



## 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 1.08.2007 – 31.08.2007 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	550
Химимпорт АД	4 500
Каолин АД - Сеново	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	300
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
<i>Акции на румънски дружества</i>	
COMPRA S. A.	48 500
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	77 200
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	3 900
VRANCART SA	420 700
ZENTIVA S.A.	90 000



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

## 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 2 052 422.67 лева, а в края – 3 679 257.77 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	1.06- 30.06. 2007	1.07- 31.07. 2007	1.08- 31.08. 2007	1.01. – 31.8. 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	11737.36	31 276.18
Банкови такси за преводни операции	4.9	16	34.99	84.84
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1414.5			1 432.81
Разходи за Банка-депозитар*	7094.23	343.3	2642.1	10 184.53
Други	1.82	3		126.82
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>20 101.83</b>	<b>8 664.74</b>	<b>14 414.45</b>	<b>43 455.18</b>
<b>Средна Нетна стойност на активите за периода</b>	<b>1 544 630.96</b>	<b>1 914 728.84</b>	<b>2 814 904.36</b>	<b>1 556 202.57</b>
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ	0.023%	0.000%	0.000%	0.022%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Възнаграждение на Управляващо дружество	0.727%	0.434%	0.417%	2.010%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.001%	0.001%	0.005%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.092%	0.000%	0.000%	0.092%
Разходи за Банка-депозитар*	0.459%	0.018%	0.094%	0.654%
Други	0.000%	0.000%	0.000%	0.008%
<b>ОБЩО</b>	<b>1.301%</b>	<b>0.453%</b>	<b>0.512%</b>	<b>2.792%</b>

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 **21 703.86** 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	1205.69		56.53	1 262.22
2. Приходи от лихви	59.04	51	1 124.81	1 379.89
3. Приходи от съучастия		6573.25	20 522.52	27 095.77
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти				0.00
<b>Общо</b>	<b>1 264.73</b>	<b>6 624.25</b>	<b>21 703.86</b>	<b>29 737.88</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 31.7.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>19 993.61</b>	<b>0.97%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>633 218.80</b>	<b>30.85%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

<b>5. АКЦИИ</b>	<b>1 399 024.80</b>	<b>68.16%</b>
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 - Кърджали	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>	-	-
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>185.46</b>	<b>0.01%</b>
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%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>2 052 422.67</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 31.08.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>10 600.00</b>	<b>0.29%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

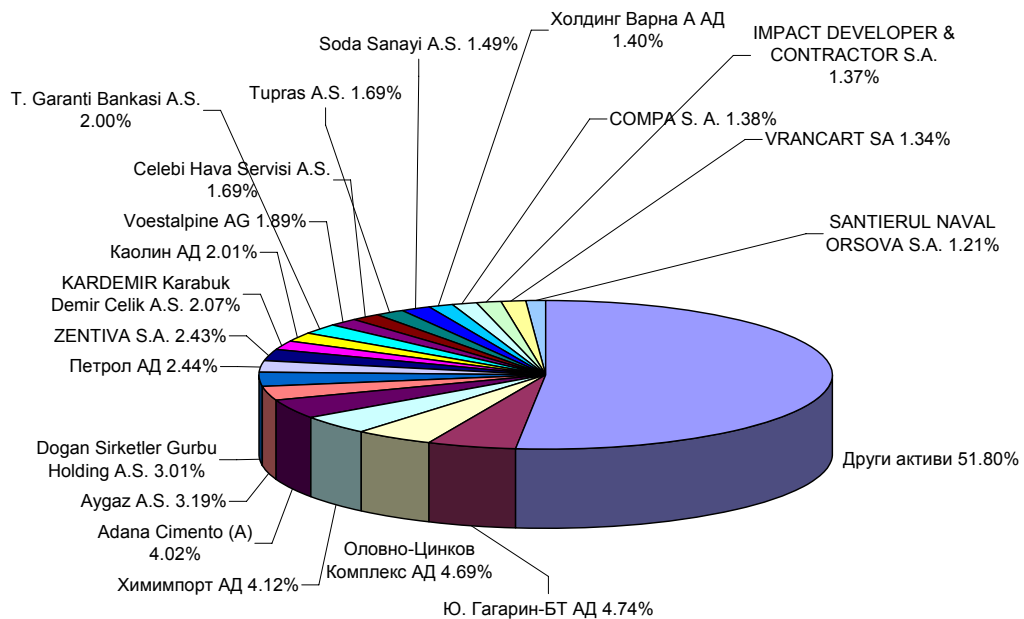
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 598 967.88</b>	<b>43.46%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>295 000.00</b>	<b>8.02%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>1 773 379.62</b>	<b>48.20%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия 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 - Кърдажли	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%
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%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

<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%
<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>



## 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 **633 218.80** лева, а в края – **1 598 967.88** лева.

Депозитите в началото на периода са били **0** лева, а в края – **295 000** лева.

Вземанията в началото на периода са били **185.46** лева, а в края – **1 310.27** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **15 604.40** 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	5 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	10 604.40



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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	216.98
Други	8 731.42

Към края на отчетния период задълженията на фонда са **63 231.74** лева.

**Таблица 7:** Задължения на договорния фонд към 31.08.2007 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 инвестиционен посредник в чужбина	50 016.96
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	11 737.36
задължения към Банка-депозитар	245.00
задължения към Банка-депозитар чужбина	232.42
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 **2 036 818.27** лева, а в края е **3 616 026.03** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **2 814 904.36** 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	10.9591	10.9591
02.8.2007	11.1466	11.1466
03.8.2007	10.9227	10.9227
06.8.2007	11.0585	11.0585



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

07.8.2007	11.0644	11.0644
08.8.2007	10.8371	10.8371
09.8.2007	10.8797	10.8797
10.8.2007	11.0082	11.0082
13.8.2007	10.8032	10.8032
14.8.2007	10.7379	10.7379
15.8.2007	10.8492	10.8492
16.8.2007	10.8014	10.8014
17.8.2007	10.5551	10.5551
20.8.2007	10.2380	10.2380
21.8.2007	10.3729	10.3729
22.8.2007	10.4548	10.4548
23.8.2007	10.4174	10.4174
24.8.2007	10.5299	10.5299
27.8.2007	10.5852	10.5852
28.8.2007	10.5898	10.5898
29.8.2007	10.6333	10.6333
30.8.2007	10.6309	10.6309
31.8.2007	10.6274	10.6274

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

През отчетния период са продадени общо **153 185.2609** 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	547.4902	10.9591
02.8.2007	2135.1802	10.9227
03.8.2007	366.2098	11.0585
06.8.2007	2311.1181	11.0644
08.8.2007	55000.8729	10.8797
09.8.2007	5718.4481	11.0082
10.8.2007	1863.6108	10.8032
13.8.2007	925.6517	10.7379
14.8.2007	18625.6158	10.8492
16.8.2007	92.5806	10.5551
21.8.2007	250.6531	10.4548
22.8.2007	277.3845	10.4174
23.8.2007	38781.2697	10.5299
24.8.2007	94.9677	10.5852
27.8.2007	472.3576	10.5898
29.8.2007	23699.1339	10.6309



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

30.8.2007	1081.7523	10.6274
31.8.2007	940.9639	10.6957

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са в размер на **456.2418**.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
16.8.2007	456.2418	10.5551

## 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.

**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>
08.8.2007			179 158.85
09.8.2007			29 110.99
24.8.2007			13 824.18
27.8.2007			20 398.23
28.8.2007			96 444.00
29.8.2007	75 435.09		
30.8.2007	49 620.00		



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

	<b>1.06. – 30.06. 2007</b>	<b>1.07. – 31.07. 2007</b>	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>
Стойност на активите в началото на периода	1 633 503.91	1 633 188.68	2 052 422.67
Стойност на активите в края на периода	<b>1 633 188.68</b>	<b>2 052 422.67</b>	<b>3 679 257.77</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	94 177.90	18 261.59	15 604.40
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>18 261.59</b>	<b>15 604.40</b>	<b>63 231.74</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 539 326.01	1 614 927.09	2 036 818.27
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>1 614 927.09</b>	<b>2 036 818.27</b>	<b>3 616 026.03</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	159 276.3761	185 856.6222	338 081.5400
Средна НСА за периода	<b>1 544 630.96</b>	<b>1 914 728.84</b>	<b>2 814 904.36</b>
НСА за един дял към края на периода	<b>10.1392</b>	<b>10.9591</b>	<b>10.6957</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	10.1392	10.9591	10.6957
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	10.1392	10.9591	10.6957

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов