



## МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 18 от Наредба № 26 за изискванията към  
дейността на управляващите дружества и  
чл. 52 от Правилата на ДФ "Стандарт Инвестмънт  
Балансиран фонд"  
за периода 1.12.2007 – 31.12.2007 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 в каса.

#### 2. Парични средства по разплащателни сметки

Фондът има разплащателна сметка в ТБ „Алианц България“ АД.

#### 3. Депозити

През отчетния период фондът има депозитна сметка в Банка ДСК.

#### 4. Дългови ценни книжа

През отчетния период не са купувани облигации.

#### 5. Акции

**Таблица 1:** Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
<b>Акции</b>	
Биовет АД-Пещера	-900.00
Полимери АД - Девня	0.00
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0.00
Холдинг Варна А АД-Варна	0.00
Неохим АД - Димитровград	0.00



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Ю. Гагарин-БТ АД	0.00
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0.00
Мел Инвест Холдинг АД - София	0.00
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0.00
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0.00
Химимпорт АД	-9000.00
Одесос АД - Варна	0.00
Гама Кабел АД - Смолян	0.00
Петрол АД	-1000.00
Каолин АД - Сеново	4500.00
Зърнени Храни България АД	177777.00
<b>Облигации</b>	
Роял Патейтос	0.00
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0.00
Търговска лига - НАЦ АД	0.00
Обединена Млечна Компания	0.00
Балканкар ЗАРЯ АД	0.00
Зърнени Храни България ЕАД - София	0.00
Финанс Консултинг ЕАД - София	0.00
Петрол АД - София	0.00
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	0.00

## 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 9 527 004.99 лева, а в края – 10 334 064.60 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 са 23 610.07 лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на 110.00 лева.

*Влезият 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	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2007
<i>А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	200.4			200.40
Разходи за БФБ				600.00
Одиторски разходи				1 000.00
Разходи за реклама	212.38	3984		4 597.18
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	40 616.17	30 458.89	21 532.17	247 629.32
Банкови такси за преводни операции	15.80	23.60	54.00	329.60
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1 387.53	143.82	1 436.00	22 882.85
Разходи за Банка-депозитар*	546.67	546.19	467.90	5 931.10
<b>Други</b>	682.36	0.00	120.00	1 406.71
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>43 661.31</b>	<b>35 156.50</b>	<b>23 610.07</b>	<b>284 577.16</b>
<b>Средна Нетна стойност на активите</b>				
	9 239 236.17	9 251 664.57	9 197 140.36	7 035 415.46
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.002%	0.002%	0.002%	0.01%
Разходи за БФБ	0.002%	0.000%	0.000%	0.01%
Одиторски разходи	0.000%	0.000%	0.000%	0.02%
Разходи за реклама	0.002%	0.047%	0.000%	0.06%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.00%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.476%	0.357%	0.252%	3.40%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.000%	0.001%	0.00%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.016%	0.002%	0.017%	0.35%
Разходи за Банка-депозитар*	0.006%	0.006%	0.005%	0.09%
<b>Други</b>	0.008%	0.006%	0.005%	0.03%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>0.511%</b>	<b>0.412%</b>	<b>0.277%</b>	<b>3.94%</b>

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

#### 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.12 – 31.12.2007 има начислени приходи в размер на 86 259.93 лв. (Таблица 3)



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

	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	8 960.41	8.91	4 664.50	84 035.18
2. Приходи от лихви	21 432.46	19 794.67	28 739.49	144 062.74
3. Приходи от съучастия	0	1267.2	0.00	25 240.83
4. Приходи от преоценка на финансови активи	89 235.76	0.00	52 855.94	1 192 421.42
<b>Общо</b>	<b>119 628.63</b>	<b>21 070.78</b>	<b>86 259.93</b>	<b>1 445 760.17</b>

## 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 Балансиран фонд" в началото на отчетния период е 9 454 279.65 лева.

**Таблица 4:** Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.11.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	31 018.46	0.33%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	957 635.58	10.13%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	961 421.48	10.17%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	2 370 963.11	25.08%
<b>4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	2 370 963.11	25.08%
Търговска лига - НАЦ АД	49 819.21	0.53%
Натрупана лихва по облигации	180.82	0.00%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	247 490.73	2.62%
Натрупана лихва по облигации	9 727.59	0.10%
Роял Патеитос	49 072.34	0.52%
Натрупана лихва по облигации	1 591.46	0.02%
Обединена Млечна Компания	293 638.54	3.11%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Натрупана лихва по облигации	7 651.79	0.08%
Балканкар ЗАРЯ АД	578 241.14	6.12%
Натрупана лихва по облигации	18 763.58	0.20%
Зънени Храни България ЕАД - София	257 925.08	2.73%
Натрупана лихва по облигации	1 345.37	0.01%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.84	2.52%
Натрупана лихва по облигации	6 917.50	0.07%
Петрол АД - София	300 222.00	3.18%
Натрупана лихва по облигации	688.62	0.01%
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	300 660.00	3.18%
Натрупана лихва по облигации	9 061.50	0.10%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>5 128 449.15</b>	<b>54.24%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>5 128 449.15</b>	<b>54.24%</b>
Биовет АД-Пещера	491 531.04	5.20%
Полимери АД - Девня	268 639.56	2.84%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	247 102.16	2.61%
Ю. Гагарин-БТ АД	497 585.44	5.26%
Мел Инвест Холдинг АД - София	130 370.59	1.38%
Неохим АД - Димитровград	168 759.14	1.79%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	751 700.18	7.95%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	341 312.86	3.61%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	125 486.52	1.33%
Холдинг Варна А АД-Варна	191 136.00	2.02%
Химимпорт АД	697 744.60	7.38%
Одесос АД - Варна	568 097.25	6.01%
Гама Кабел АД - Смолян	237 255.45	2.51%
Петрол АД	270 000.00	2.86%
Каолин АД - Сеново	132 728.36	1.40%
<i>В процес на сетълмент</i>		
Петрол АД	9 000.00	0.10%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>4 791.87</b>	<b>0.05%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 314.56	0.05%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	477.31	0.01%
6.3 Други вземания акции на Химимпорт	0.00	0.00%
6.4. Вземания от лихви по облигации	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>9 454 279.65</b>	<b>100%</b>



**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 **55.03%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **22.72%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **20.25%** от общата стойност на активите.

**Таблица 5:** Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.12.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	32 018.46	0.31%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	2 060 663.69	19.94%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	0.00	0.00%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	2 347 511.40	22.72%
<b>4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	2 347 511.40	22.72%
Търговска лига - НАЦ АД	49 581.85	0.48%
Натрупана лихва по облигации	417.91	0.00%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	247 490.73	2.39%
Натрупана лихва по облигации	62.90	0.00%
Роял Патеитос	49 070.99	0.47%
Натрупана лихва по облигации	1 844.64	0.02%
Обединена Млечна Компания	293 638.54	2.84%
Натрупана лихва по облигации	9 002.20	0.09%
Балканкар ЗАРЯ АД	576 187.52	5.58%
Натрупана лихва по облигации	0.00	0.00%
Зънени Храни България ЕАД - София	257 925.08	2.50%
Натрупана лихва по облигации	2 832.53	0.03%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.84	2.30%
Натрупана лихва по облигации	8 430.47	0.08%
Петрол АД - София	300 000.00	2.90%



# Стандарт Асет Менеджмънт

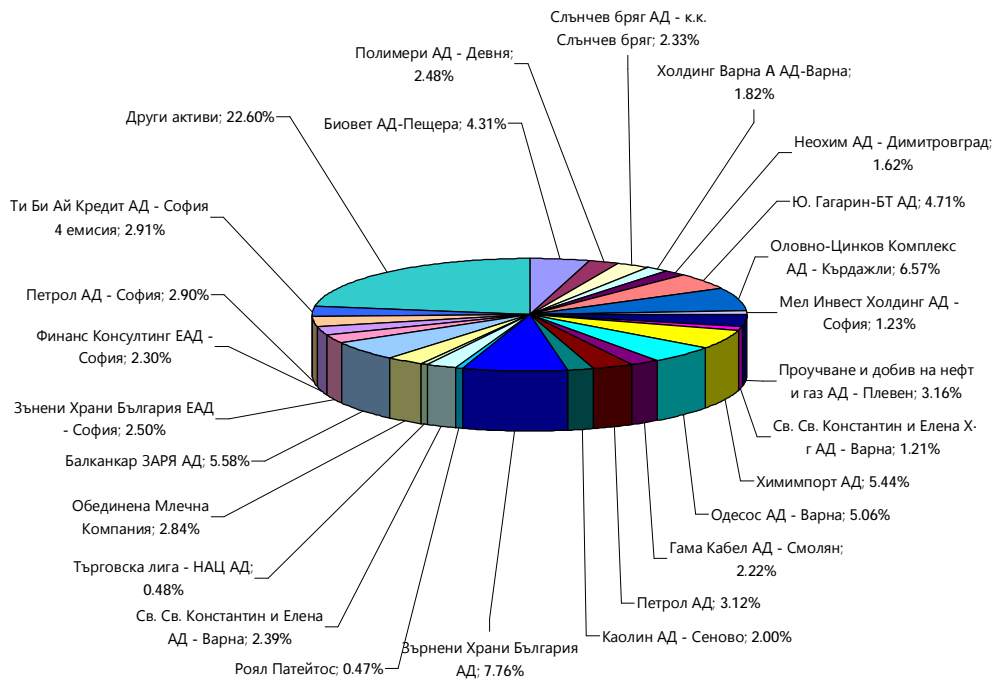
Управляващо дружество

Натрупана лихва по облигации	2 133.90	0.02%
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	300 570.00	2.91%
Натрупана лихва по облигации	10 356.30	0.10%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>5 686 425.74</b>	<b>55.03%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>5 686 425.74</b>	<b>55.03%</b>
Биовет АД-Пещера	445 468.01	4.31%
Полимери АД - Девня	256 061.51	2.48%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	240 546.20	2.33%
Ю. Гагарин-БТ АД	486 823.20	4.71%
Мел Инвест Холдинг АД - София	126 909.42	1.23%
Неохим АД - Димитровград	167 282.03	1.62%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	679 017.45	6.57%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	326 893.43	3.16%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	124 633.28	1.21%
Холдинг Варна А АД-Варна	188 010.24	1.82%
Химимпорт АД	561 772.20	5.44%
Одесос АД - Варна	522 868.78	5.06%
Гама Кабел АД - Смолян	229 657.75	2.22%
Петрол АД	322 080.00	3.12%
Каолин АД - Сеново	206 627.97	2.00%
Зърнени Храни България АД	801 774.27	7.76%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>	-	
Химимпорт АД	139 590.00	1.35%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>207 445.31</b>	<b>2.01%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	140 497.31	1.36%
6.3 Други вземания акции на Химимпорт	0.00	0.00%
6.4. Вземания от лихви по облигации	0.00	0.00%
6.5. Вземания от ЦК - Енемона АД	66 948.00	0.65%
6.5. Вземания от ЦК - Заря АД	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>10 334 064.60</b>	<b>100%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2007 г.

## 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 988654.04 лева, а в края – 2 092 682.15 лева.

**Депозитите** в началото на периода са били 961 421.48 лева, а в края – 0.00 лева.

**Вземанията** в началото на периода са били 4 791.87 лева, а в края -207 445.31 лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на 495.50 лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.



**Таблица 6:** Задължения на договорния фонд към 30.11.2007 г. в лева.

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	495.50
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>72.00</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>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>423.50</i>
<i>Други</i>	<i>0.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до 3 344 599.23 лева.

**Таблица 7:** Задължения на договорния фонд към 31.12.2007 г. в лева.

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	3 321 401.35
2.Други задължения – в т.ч.:	23 197.88
<i>задължения към инвестиционен посредник</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>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>1 288.25</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 9 453 784.15 лева, а в края 6 989 465.37 лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е 9 197 140.36 лева.

**9. ОБЯВЕНИ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ПО ДАТИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (чл. 18, ал. 2 т. 4)**

<b>Дата</b>	<b>Емисионна стойност на дял</b>	<b>Цена на обратно изкупуване на дял</b>
3.12.07	17.7817	17.7817
4.12.07	17.6630	17.6630
5.12.07	17.5987	17.5987
6.12.07	17.5448	17.5448
7.12.07	17.4744	17.4744
10.12.07	17.4360	17.4360
11.12.07	17.4208	17.4208
12.12.07	17.3742	17.3742
13.12.07	17.4323	17.4323
14.12.07	17.4264	17.4264
15.12.07	17.3317	17.3317
17.12.07	17.2743	17.2743
18.12.07	17.1071	17.1071
19.12.07	16.6723	16.6723
20.12.07	17.2136	17.2136
21.12.07	17.5022	17.5022
27.12.07	17.5022	17.5022
28.12.07	17.5022	17.5022

**10. БРОЙ И ЦЕНИ НА ПРОДАДЕНИ ДЯЛОВЕ (чл. 18, ал. 2 т. 5)**

През отчетния период са продадени общо 104 876.2865 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 издадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
7.12.2007	56.8224	17.4744
10.12.2007	171.6797	17.4360
17.12.2007	144.2444	17.2743
19.12.2007	9 119.0208	16.6723
21.12.2007	23614.6655	17.5022
27.12.2007	71 769.8537	17.5022

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

През отчетния период обратно са изкупени 170 423.9447 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
12.12.2007	418.3285	17.3742
13.12.2007	251.9950	17.4323
14.12.2007	300.0000	17.4264
18.12.2007	2 026.1313	17.1071
19.12.2007	167427.4899	16.6723

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

Общият обем на направените сделки за покупка на акции и облигации за периода е 82 977.50 лева, а по продажби – 22 311.00 лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 9.

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

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
3.12.07	19 727.50	
4.12.07	54 700.00	
6.12.07		1 300.00
11.12.07	8 550.00	
15.12.07		16 011.00
18.12.07	789 329.88	5 000.00



**12. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (чл. 18, ал.3)**

	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007
Стойност на активите в началото на периода	9 023 598.58	9 527 004.99	9 454 279.65
Стойност на активите в края на периода	9 609 938.80	9 454 279.65	10 334 064.60
Стойност на текущите задължения в началото на периода	94 990.72	21 185.31	495.50
Стойност на текущите задължения в края на периода	21 185.31	495.50	3 344 599.23
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 928 607.86	9 505 819.68	9 453 784.15
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	9 505 819.68	9 453 784.15	6 989 465.37
Брой дялове в обръщение към края на периода	513110.9186	536665.8345	399348.3226
Средна НСА за периода	9 239 236.17	9 251 664.57	9 197 140.36
НСА за един дял към края на периода	18.5259	17.6158	17.5022
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	18.5259	17.6158	17.5022
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	18.5259	17.6158	17.5022

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,