



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 1.11.2007 –30.11.2007 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
<i>Акции</i>	
Биовет АД-Пещера	0
Полимери АД - Девня	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Неохим АД - Димитровград	0
Ю. Гагарин-БТ АД	289
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Мел Инвест Холдинг АД - София	80
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	1000
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Химимпорт АД	6029
Одесос АД - Варна	0
Гама Кабел АД - Смолян	0



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Петрол АД	2000
Каолин АД - Сеново	7382
Роял Патейтос	0
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0
Търговска лига - НАЦ АД	0
Обединена Млечна Компания	0
Балканкар ЗАРЯ АД	0
Зънени Храни България ЕАД - София	0
Финанс Консултинг ЕАД - София	0
Петрол АД - София	0
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	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 **9 023 598.58** лева, а в края – **9 527 004.99** 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 **30 458.89** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на **798.34** 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	1.09. – 30.09. 2007	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.01. – 30.11. 2007
<i>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	26 129.85	40 616.17	30 458.89	226 097.15
Банкови такси за преводни операции	17.20	15.80	23.60	275.60
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	255.19	1 387.53	143.82	21 446.85



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Разходи за Банка-депозитар*	384.60	546.67	546.19	5 463.20
Други	604.35	682.36	0.00	1 286.71
ОБЩО РАЗХОДИ	26 786.84	43 661.31	35 156.50	260 967.09
Средна Нетна стойност на активите	8 563 886.56	9 239 236.17	9 251 664.57	6 752 280.35
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.09. – 30.09. 2007	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.01. – 30.11. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.002%	0.002%	0.00%
Разходи за БФБ	0.000%	0.002%	0.000%	0.01%
Одиторски разходи	0.000%	0.000%	0.000%	0.02%
Разходи за реклама	0.000%	0.002%	0.047%	0.06%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.00%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.305%	0.476%	0.357%	3.14%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.000%	0.000%	0.00%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.003%	0.016%	0.002%	0.33%
Разходи за Банка-депозитар*	0.004%	0.006%	0.006%	0.08%
Други	0.007%	0.008%	0.006%	0.02%
ОБЩО РАЗХОДИ	0.313%	0.511%	0.412%	3.66%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.11 – 30.11.2007 има начислени приходи в размер на **21070.78** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.09. – 30.09. 2007	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.01. – 30.11. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	23 331.36	8 960.41	8.91	79 370.68
2. Приходи от лихви	18 068.32	21 432.46	19 794.67	115 323.25
3. Приходи от съучастия	18005.46	0	1267.2	25 240.83
4. Приходи от преоценка на финансови активи	16 675.45	89 235.76	0.00	1 139 565.48
Общо	76 080.59	119 628.63	21 070.78	1 359 500.24

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Стойността на инвестиционния портфейл на ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд" в началото на отчетния период е **9 527 004.99** лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.10.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	38 518.46	0.40%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	714 176.15	7.50%
3. ДЕПОЗИТИ	897 573.94	9.42%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	2 380 307.93	24.98%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	2 380 307.93	24.98%
Търговска лига - НАЦ АД	49 118.50	0.52%
Натрупана лихва по облигации	881.03	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	248 194.80	2.61%
Натрупана лихва по облигации	7 937.07	0.08%
Роял Патейтос	49 076.45	0.52%
Натрупана лихва по облигации	1 229.78	0.01%
Обединена Млечна Компания	293 638.50	3.08%
Натрупана лихва по облигации	5 722.86	0.06%
Балканкар ЗАРЯ АД	575 424.60	6.04%
Натрупана лихва по облигации	15 267.80	0.16%
Зънени Храни България ЕАД - София	257 925.13	2.71%
Натрупана лихва по облигации	11 773.42	0.12%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.82	2.50%
Натрупана лихва по облигации	4 755.72	0.05%
Петрол АД – София	302 145.00	3.17%
Натрупана лихва по облигации	11 289.17	0.12%
Ти Би Ай Кредит АД – София 4 емисия	300 750.00	3.16%
Натрупана лихва по облигации	7 212.30	0.08%
5. АКЦИИ	5 404 142.86	56.72%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	5 404 142.86	56.72%
Биовет АД-Пещера	513 891.84	5.39%
Полимери АД - Девня	317 474.71	3.33%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	282 495.08	2.97%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Ю. Гагарин-БТ АД	462 478.95	4.85%
Мел Инвест Холдинг АД - София	143 638.53	1.51%
Неохим АД - Димитровград	198 821.13	2.09%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	886 490.88	9.31%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	328 463.95	3.45%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	134 808.00	1.42%
Холдинг Варна А АД-Варна	190 924.80	2.00%
Химимпорт АД	661 152.17	6.94%
Одесос АД - Варна	611 998.05	6.42%
Гама Кабел АД - Смолян	293 554.41	3.08%
Петрол АД	288 480.00	3.03%
Химимпорт АД - блокирани	89 470.36	0.94%
<i>В процес на сетълмент</i>		
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>	-	
Ю. Гагарин-БТ АД	63 081.42	0.66%
Холдинг Варна А АД-Варна	22 600.00	0.24%
6. ВЗЕМАНИЯ	92 285.65	0.97%
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 381.14	0.05%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	87 902.65	0.92%
6.3 Други вземания акции на Химимпорт	0.00	0.00%
6.4 Други вземания права на Химимпорт	1.86	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	9 527 004.99	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 **54.24%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **25.08%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **20.63%** от общата стойност на активите.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.11.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	31 018.46	0.33%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

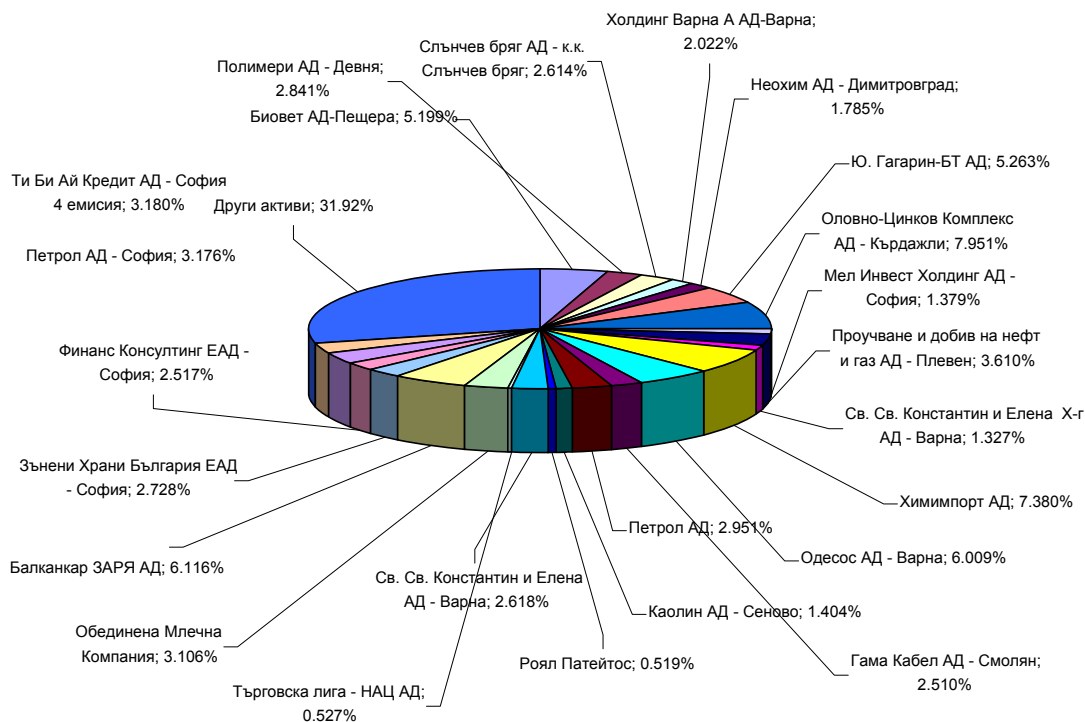
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	957 635.58	10.13%
3. ДЕПОЗИТИ	961 421.48	10.17%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	2 370 963.11	25.08%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	2 370 963.11	25.08%
Търговска лига - НАЦ АД	49 819.21	0.53%
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 Патейтос	49 072.34	0.52%
Натрупана лихва по облигации	1 591.46	0.02%
Обединена Млечна Компания	293 638.54	3.11%
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%
5. АКЦИИ	5 128 449.15	54.24%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	5 128 449.15	54.24%
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 - Кърджали	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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 сепълмент</i>		
Петрол АД	9 000.00	0.10%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		
6. ВЗЕМАНИЯ	4 791.87	0.05%
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%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	9 454 279.65	100%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.11.2007 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 752694.61 лева, а в края – 988654.04 лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Депозитите в началото на периода са били 897 573.94 лева, а в края – 961 421.48 лева.

Вземанията в началото на периода са били 92 285.65 лева, а в края -4 791.87 лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на 21 185.31 лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

Таблица 6: *Задължения на договорния фонд към 31.10.2007 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	20 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	1 185.31
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>703.24</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>482.07</i>
Други	0.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до 495.50 лева.

Таблица 7: *Задължения на договорния фонд към 30.11.2007 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
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>
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)



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Нетната стойност на активите в началото на периода е **9 505 819.68** лева, а в края **9 453 784.15** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **9 251 664.57** 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
1.11.2007	18.3826	18.3826
2.11.2007	18.1596	18.1596
5.11.2007	17.8503	17.8503
6.11.2007	17.9102	17.9102
7.11.2007	18.0646	18.0646
8.11.2007	17.9123	17.9123
9.11.2007	17.8690	17.8690
12.11.2007	17.6433	17.6433
13.11.2007	17.5710	17.5710
14.11.2007	17.6128	17.6128
15.11.2007	17.6751	17.6751
16.11.2007	17.5935	17.5935
19.11.2007	17.5461	17.5461
20.11.2007	17.1674	17.1674
21.11.2007	17.0150	17.0150
22.11.2007	17.0574	17.0574
23.11.2007	17.1440	17.1440
26.11.2007	17.1116	17.1116
27.11.2007	17.1848	17.1848
28.11.2007	17.2451	17.2451
29.11.2007	17.3823	17.3823
30.11.2007	17.6158	17.6158

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

През отчетния период са продадени общо **700** дяла, като в Таблица 8 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 8: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

Дата	Брой издадени дялове	Цена на продажба
06.11.2007	400	17.9102
21.11.2007	300	17.0150

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



През отчетния период обратно са изкупени 29998.14 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
01.11.2007	1079.57	22.70536
06.11.2007	352.9353	22.84188
09.11.2007	111.6551	22.93701
15.11.2007	22710.76	22.89119
26.11.2007	837.7269	23.28156
29.11.2007	2096.876	23.6329
30.11.2007	2808.621	24.26067

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 **176848.38** лева, а по продажби – **477.31** 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>
15.11.2007		477.31
21.11.2007	53 722.69	
22.11.2007	50 130.08	
23.11.2007	22 099.61	
26.11.2007	6110	
27.11.2007	25 365.00	
28.11.2007	10 421.00	
29.11.2007	9 000.00	



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

	1.09. -30.09. 2007	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007
Стойност на активите в началото на периода	8 340 436.71	9 023 598.58	9 527 004.99
Стойност на активите в края на периода	9 023 598.58	9 609 938.80	9 454 279.65
Стойност на текущите задължения в началото на периода	36 148.51	94 990.72	21 185.31
Стойност на текущите задължения в края на периода	94 990.72	21 185.31	495.50
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 304 288.20	8 928 607.86	9 505 819.68
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	8 928 607.86	9 505 819.68	9 453 784.15
Брой дялове в обръщение към края на периода	494755.3849	513110.9186	536665.8345
Средна НСА за периода	8 563 886.56	9 239 236.17	9 251 664.57
НСА за един дял към края на периода	18.0465	18.5259	17.6158
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	18.0465	18.5259	17.6158
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	18.0465	18.5259	17.6158

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,