



МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

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

2. Парични средства по разплащателни сметки

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

3. Депозити

През отчетния период има една депозитна сметка в Банка ДСК АД.

4. Дългови ценни книжа

През отчетния период не са извършвани сделки с дългови ценни книжа.

5. Акции

Портфейлният мениджмънт е изградил портфейла на фонда от следните компоненти:

1. *Акции, издадени от български емитенти.* Основен риск в тази група е липсата на ликвидност.
2. *Акции, издадени от чуждестранни емитенти.*



Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
Биовет АД-Пещера	0
Машстрой АД-Троян	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	0
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	-1532
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	-2852
Елма АД - Троян	0
Петрол АД	-10000
Химимпорт АД	-6110
Одесос АД - Варна	0
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	0
Фаворит Холд АД - София	0
Каолин АД - Сеново	0
ЦКБ АД	0
Синергон Холдинг АД	0
Балкан Ловеч АД	0
Чугунолеене АД	0
ИХ България АД	2000
Ломско Пиво АД	0
Елпром ЗЕМ АД	1413
Балканкар-ЗАРЯ АД	2879
Доверие Обединен Холдинг АД	0
Зърнени Храни България АД	177777

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 22 045 547.49 лева, а в края е 21 818 720.01 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 **66 957.75** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преоценка на финансови активи и инструменти общо за **7684.21** 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	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 30.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2007
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	100.2			100.2
Такси за БФБ	0			600
Одиторски	0			1000
Разходи за реклама				400.80
Разходи за Централен Депозитар				0
Възнаграждение на Управляващо дружество	105292.80	80 602.60	56 051.91	650 317.24
Банкови такси за преводни операции	145.80	62.00	86.40	2280.82
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	5 254.80	725.19	8 864.27	46686.76
Разходи за Банка-депозитар*	7371.1	921.43	1955.17	22579.65
Други	696.36	0.00	0	745.36
ОБЩО РАЗХОДИ	118 861.06	82 311.22	66 957.75	692 154.77
Средна Нетна стойност на активите за периода	22 437 729.08	21 688 459.01	21 429 342.11	16 314 169.42
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00%	0.00%	0.00%	0.001%
Такси за БФБ	0.00%	0.00%	0.00%	0.004%
Одиторски	0.00%	0.00%	0.00%	0.006%
Разходи за реклама	0.00%	0.00%	0.00%	0.002%
Разходи за Централен Депозитар	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.53%	0.40%	0.28%	3.986%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.00%	0.014%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.03%	0.00%	0.04%	0.286%
Разходи за Банка-депозитар*	0.04%	0.00%	0.01%	0.138%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Други	0.00%	0.00%	0.00%	0.005%
ОБЩО	0.59%	0.41%	0.34%	4.243%

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 приходите са **114 574.16** лв.
(Таблица3)

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	17 299.11	25.20	9 650.84	178 313.55
2. Приходи от лихви	8 339.15	9 388.21	-10 641.46	51 950.40
3. Приходи от съучастия	120029.4	4417.52	0	220 741.79
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	320 135.25	0.00	115 564.78	2 342 600.94
5. Приходи от валутни операции	0.00	0	0.00	2 351.18
Общо	465 802.91	13 830.93	114 574.16	2 206 167.38

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 Високодоходен фонд" в началото на отчетния период е 22 045 547.49 лева.

Таблица 4: 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	37 244.85	0.17%



Стандарт Асет Менѝджмънт

Управляващо дружество

2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	874 516.24	3.97%
3. ДЕПОЗИТИ	2 351 799.14	10.67%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	18 768 966.14	85.14%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	16 709 185.91	75.79%
Биовет АД-Пещера	1 028 671.61	4.67%
Машстрой АД-Троян	511 655.90	2.32%
Неохим АД - Димитровград	505 756.80	2.29%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	1 824 389.56	8.28%
Полимери АД - Девня	650 769.12	2.95%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	902 496.84	4.09%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	410 922.56	1.86%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	550 531.13	2.50%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 734 210.72	7.87%
Холдинг Варна А АД-Варна	559 923.50	2.54%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	304 301.13	1.38%
Елма АД - Троян	704 396.46	3.20%
Химимпорт АД	1 582 145.91	7.18%
Петрол АД	684 769.50	3.11%
Одесос АД - Варна	1 262 812.50	5.73%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	781 359.04	3.54%
Фаворит Холд АД - София	726 500.25	3.30%
Каолин АД - Сеново	882 224.66	4.00%
ЦКБ АД	549 774.50	2.49%
Балканкар-ЗАРЯ АД	37 480.80	0.17%
Синергон Холдинг АД	36 800.00	0.17%
Балкан Ловеч АД	34 469.36	0.16%
Чугунолеене АД	40 996.08	0.19%
ИХ България АД	154 094.18	0.70%
Ломско Пиво АД	11 567.43	0.05%
Елпром ЗЕМ АД	30 005.84	0.14%
Доверие Обединен Холдинг АД	32 277.00	0.15%
Елпром ЗЕМ АД	8 003.15	0.04%
ИХ България АД	23 854.50	0.11%
Чугунолеене АД	4 749.12	0.02%
Елпром ЗЕМ АД	7 167.00	0.03%
Балканкар-ЗАРЯ АД	11 720.80	0.05%
ИХ България АД	118 389.00	0.54%



5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	1 487 209.42	6.75%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	278 998.52	1.27%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	364 651.56	1.65%
Trakya Cam Sanayi S.A.	313 594.06	1.42%
Voestalpine AG	210 479.15	0.95%
SIF MOLDOVA S.A.	166 902.15	0.76%
SIF OLTENIA S.A.	152 583.98	0.69%
5.4. Акции, издадени от български емитенти, различни от тези по т. 5.1.	572 570.81	2.60%
КЦМ АД	572 570.81	2.60%
6. ВЗЕМАНИЯ	13 021.12	0.06%
6.1 Вземания от лихви по депозити	11 622.86	0.05%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.3. Вземане по сделки с ЦК	1 398.26	0.01%
6.4. Други вземания - ценни книжа	0.00	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	22 045 547.49	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 **79.71%**, като делът на акции, издадени от български емитенти е **79.71%**, а този на чуждестранните акции – **0.00%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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

	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	38 003.85	0.17%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	2 652 422.72	12.16%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%



Стандарт Асет Менѝджмънт

Управляващо дружество

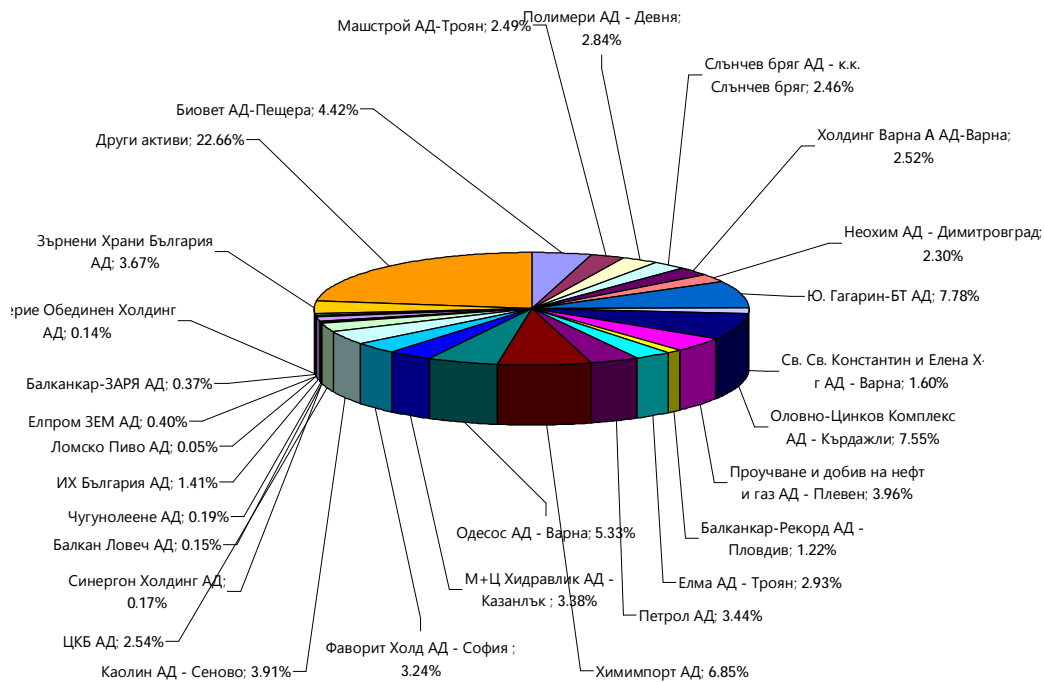
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	17 391 224.63	79.71%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	16 874 016.23	77.34%
Биовет АД-Пещера	964 291.00	4.42%
Машстрой АД-Троян	542 775.00	2.49%
Неохим АД - Димитровград	501 330.00	2.30%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	1 647 987.32	7.55%
Полимери АД - Девня	620 299.26	2.84%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	864 369.10	3.96%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	350 057.29	1.60%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	535 924.78	2.46%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 696 701.60	7.78%
Холдинг Варна А АД-Варна	550 766.74	2.52%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	266 940.00	1.22%
Елма АД - Троян	640 218.81	2.93%
Химимпорт АД	1 495 582.77	6.85%
Петрол АД	750 662.88	3.44%
Одесос АД - Варна	1 162 275.00	5.33%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	737 965.04	3.38%
Фаворит Холд АД - София	707 126.91	3.24%
Каолин АД - Сеново	853 275.13	3.91%
ЦКБ АД	554 895.00	2.54%
Балканкар-ЗАРЯ АД	80 454.99	0.37%
Синергон Холдинг АД	36 525.00	0.17%
Балкан Ловеч АД	32 447.88	0.15%
Чугунолеене АД	42 398.15	0.19%
ИХ България АД	307 949.06	1.41%
Ломско Пиво АД	10 760.40	0.05%
Елпром ЗЕМ АД	87 225.60	0.40%
Доверие Обединен Холдинг АД	31 037.25	0.14%
Зърнени Храни България АД	801 774.27	3.67%
<i>Продажби в процес на сѣтълмент</i>		0.00%
Петрол АД	18 495.84	0.08%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	379.06	0.00%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	3 221.97	0.01%
Химимпорт АД	15 510.00	0.07%
5.2. Акции, издадени от чуждестранни	0.00	0.00%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина		
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	276 921.72	1.27%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	355 086.31	1.63%
Trakya Cam Sanayi S.A.	308 052.08	1.41%
Voestalpine AG	206 725.32	0.95%
SIF MOLDOVA S.A.	183 744.50	0.84%
SIF OLTENIA S.A.	168 125.67	0.77%
Transgaz - права	83 234.37	0.38%
5.3. Акции, издадени от инвестиционни дружества и дялове от други договорни фондове	0.00	0.00%
5.4. Акции, издадени от български емитенти, различни от тези по т. 5.1.	517 208.40	2.37%
КЦМ АД	517 208.40	2.37%
6. ВЗЕМАНИЯ	1 737 068.81	7.96%
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.3. Вземане по сделки с ЦК -	67 583.90	0.31%
6.4. Вземане по сделки с ЦК -	925 298.14	4.24%
6.5. Вземане по сделки с ЦК -	208 730.31	0.96%
6.6. Вземане по сделки с ЦК -	435 026.06	1.99%
6.7. Вземания от ЦК - Енемона АД	100 430.40	0.46%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	21 818 720.01	100%



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

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 911 760.99 лева, а в края 2 690 426.57–лева.

Депозитите в началото на периода са били 2 351799.14 лева., а в края 0.00 лева.

Вземанията в началото на периода са били 13 021.12 лева, а в края 1 737 068.81 лева.

Сумата на **задълженията** на договорния фонд в началото на отчетния период е 202 400.66 лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.



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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	27 200.00
2.Други задължения - в т.ч.:	175 200.66
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>174 637.11</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>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>563.55</i>
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	<i>0.00</i>
<i>други</i>	<i>0.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са 3 123 495.68 лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	3 059 931.78
2.Други задължения - в т.ч.:	63 563.90
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>1 802.99</i>
<i>задължения към инвестиционен посредник в чужбина</i>	<i>5 336.04</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>56 051.91</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>372.96</i>
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	<i>0.00</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 21 843 146.83 лева в края е 18 695 224.33 лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е 21 429 342.11 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
3.12.07	25.1098	25.1098
4.12.07	24.8387	24.8387
5.12.07	24.6410	24.6410
6.12.07	24.5748	24.5748
7.12.07	24.4678	24.4678
10.12.07	24.3393	24.3393
11.12.07	24.3259	24.3259
12.12.07	24.3076	24.3076
13.12.07	24.3763	24.3763
14.12.07	24.2534	24.2534
15.12.07	24.1040	24.1040
17.12.07	23.9270	23.9270
18.12.07	23.6742	23.6742
19.12.07	22.8319	22.8319
20.12.07	23.8997	23.8997
21.12.07	24.2212	24.2212
27.12.07	24.2212	24.2212
28.12.07	24.2212	24.2212

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

През отчетния период са продадени общо 29 723.9863 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
3.12.2007	4 035.0156	25.1098
4.12.2007	1 609.4214	24.8387
5.12.2007	99.5627	24.6410
6.12.2007	488.576	24.5748
7.12.2007	182.8411	24.4678
10.12.2007	1 553.0616	24.3393
13.12.2007	123.4182	24.3763
15.12.2007	692.6864	24.1040
17.12.2007	412.3133	23.9270
19.12.2007	6 809.8986	22.8319
21.12.2007	9 080.7572	24.2212
27.12.2007	4 636.4342	24.2212

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са 141 308.6631 дяла.

Дата	Брой обратно изкупени дялове	Цена на покупка
5.12.2007	908.0054	24.6410
6.12.2007	851.9268	24.5748
7.12.2007	284.8446	24.4678
10.12.2007	137.4957	24.3393
11.12.2007	575.2014	24.3259
12.12.2007	2 528.1696	24.3076
13.12.2007	316.6441	24.3763
15.12.2007	29.2742	24.1040
17.12.2007	207.4345	23.9270
18.12.2007	1 462.7826	23.6742
19.12.2007	134 006.8842	22.8319

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

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

Дата	Стойност на Покупката	Стойност на продажбата	Стойност на покупките в чужбина	Стойност на продажбите в чужбина
4.12.2007	7 769.40			
5.12.2007	17 061.47			
6.12.2007	1 300.00			jk



7.12.2007		39 120.00		
10.12.2007	9 240.52			
11.12.2007		18 135.50		
12.12.2007	5 049.37			
13.12.2007	10 989.00			
14.12.2007	14 301.20	9 024.00		
15.12.2007	13 668.80	93 992.01		
17.12.2007	13 049.00			
18.12.2007	789 329.88	15 154.37		
19.12.2007		29 324.14		1 569 054.51

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

	1.10. – 31.10. 2007	1.11. – 31.11. 2007	1.12. – 31.12. 2007
Стойност на активите в началото на периода	21 879 352.18	23 196 464.84	22 045 547.49
Стойност на активите в края на периода	23 196 464.84	22 045 547.49	21 818 720.01
Стойност на текущите задължения в началото на периода	219 512.13	70 689.88	70 689.88
Стойност на текущите задължения в края на периода	70 689.88	202 400.66	3 123 495.68
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	21 659 840.05	23 125 774.96	21 843 146.83
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	23 125 774.96	21 843 146.83	18 695 224.33
Брой дялове в обръщение към края на периода	872 234.8573	884 764.1838	771 853.8640
Средна НСА за периода	22 441 597.26	21 688 459.01	21 429 342.11
НСА за един дял към края на периода	26.5132	24.6881	24.2212
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	26.5132	24.6881	24.2212
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	26.5132	24.6881	24.2212

Пламен Пътев,
Стефан Стефанов