



## 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 1.10.2007 – 31.10.2007 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	180
Полимери АД - Девня	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	2351
Холдинг Варна А АД-Варна	-1000
Неохим АД - Димитровград	0
Ю. Гагарин-БТ АД	500



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	-1400
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	-2729
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	600
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	2000
Елма АД - Троян	3691
Петрол АД	0
Химимпорт АД	0
Одесос АД - Варна	0
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	0
Фаворит Холд АД - София	0
Каолин АД - Сеново	0
ЦКБ АД	0
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	0
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	0
Trakya Cam Sanayi S.A.	36483
Voestalpine AG	0
SIF MOLDOVA S.A.	95000
SIF OLTENIA S.A.	69700

## 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 **21 879 352.18** лева, а в края е **23 125 774.96** 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 **118 861.06** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преоценка на финансови активи и инструменти общо за **8555.98** 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	1.08. – 31.8. 2007	1.09. – 30.9. 2007	1.10. – 31.10. 2007	1.01. – 31.10. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>			100.2	100.2
Такси за Комисията за финансов надзор			0	600
<i>Такси за БФБ</i>			0	1000
<i>Одиторски</i>				400.8
Разходи за реклама				0
Разходи за Централен Депозитар				
Възнаграждение на Управляващо дружество	80 624.87	68 141.09	105292.80	513662.73



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Банкови такси за преводни операции	74.80	10.40	145.80	2132.42
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1 429.90	2 241.67	5 254.80	37097.3
Разходи за Банка-депозитар*	874.96	835.94	7371.1	22579.65
Други		49.00	696.36	745.36
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>83 004.53</b>	<b>71 278.10</b>	<b>118 861.06</b>	<b>578 318.46</b>
Средна Нетна стойност на активите за периода	17 384 914.44	19 978 527.63	22 437 729.08	14 867 200
Панел Б. % от средната НСА за периода	<b>1.08. – 31.8. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>	<b>1.10. – 31.10. 2007</b>	<b>1.01. – 31.10. 2007</b>
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00%	0.00%	0.00%	0.001%
Такси за БФБ	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
Одиторски	0.00%	0.00%	0.00%	0.001%
Разходи за реклама	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
Разходи за Централен Депозитар	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.46%	0.34%	0.53%	0.329%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.00%	0.001%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.01%	0.01%	0.03%	0.024%
Разходи за Банка-депозитар*	0.01%	0.00%	0.04%	0.014%
Други		0.00%	0.00%	0.000%
<b>ОБЩО</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.36%</b>	<b>0.59%</b>	<b>3.890%</b>

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

## 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.10 – 31.10.2007 приходите са **465 802.91** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева

	1.08. – 31.08. 2007	1.09. – 30.09. 2007	1.10. – 30.10. 2007	1.01. – 31.10. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	4 784.21	66 337.32	17 299.11	168 637.51
2. Приходи от лихви	6 808.24	6 416.38	8 339.15	53 203.65
3. Приходи от съучастия	56651.05	40694.04	120029.4	220 741.79
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	36 483.04	90 852.48	320 135.25	2 227 036.16
5. Приходи от валутни операции		2 319.71	0.00	2 351.18
<b>Общо</b>	<b>104 726.54</b>	<b>206 619.93</b>	<b>465 802.91</b>	<b>2 206 167.38</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

## 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 **21 879 352.18** лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.9.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>1 307.96</b>	<b>0.01%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 155 169.19</b>	<b>5.28%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>1 804 376.00</b>	<b>8.25%</b>
	0.00	0.00%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>18 354 264.01</b>	<b>83.89%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>16 733 296.17</b>	<b>76.48%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	1 059 018.41	4.84%
Машстрой АД-Троян	558 180.70	2.55%
Неохим АД - Димитровград	567 596.00	2.59%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	1 899 105.87	8.68%
Полимери АД - Девня	779 916.60	3.56%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	849 207.84	3.88%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	530 846.21	2.43%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	655 798.80	3.00%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 242 108.84	5.68%
Холдинг Варна А АД-Варна	605 173.50	2.77%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	333 058.74	1.52%
Елма АД - Троян	865 335.20	3.96%
Химимпорт АД	1 502 724.06	6.87%
Петрол АД	721 290.54	3.30%
Одесос АД - Варна	1 368 637.50	6.26%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	939 980.80	4.30%
Фаворит Холд АД - София	760 172.96	3.47%
Каолин АД - Сеново	897 926.10	4.10%
ЦКБ АД	597 217.50	2.73%
<b>5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и</b>	<b>1 620 967.84</b>	<b>7.41%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина		
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	297 221.04	1.36%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	333 643.00	1.52%
SIMSA Cimento Sanayi A.S.	408 456.00	1.87%
Trakya Cam Sanayi S.A.	313 140.00	1.43%
Voestalpine AG	268 507.81	1.23%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>564 235.02</b>	<b>2.58%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	14 603.62	0.07%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.3. Вземане по сделки с ЦК - КЦМ	346 752.00	1.58%
6.4. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.5. Вземане акции на Химимпорт	202 877.64	0.93%
6.6. Вземане права на Химимпорт	1.76	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>21 879 352.18</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 **83.29%**, като дялът на акции, издадени от български емитенти е **75.97%**, а този на чуждестранните акции – **7.32%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.10.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>38 257.96</b>	<b>0.16%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 230 854.46</b>	<b>5.31%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>2 204 899.14</b>	<b>9.51%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>19 321 271.56</b>	<b>83.29%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на</b>	<b>17 623 037.54</b>	<b>75.97%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

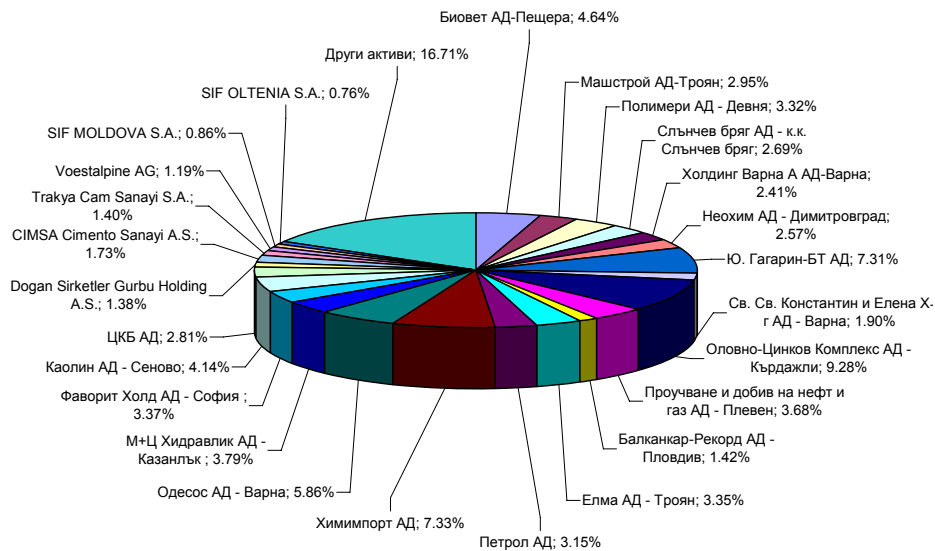
<b>регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>		
Биовет АД-Пещера	1 075 468.08	4.64%
Машстрой АД-Троян	685 271.53	2.95%
Неохим АД - Димитровград	595 850.00	2.57%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	2 151 528.96	9.28%
Полимери АД - Девня	769 070.45	3.32%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	854 324.93	3.68%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	441 447.00	1.90%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	624 047.03	2.69%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 636 336.76	7.05%
Холдинг Варна А АД-Варна	559 304.80	2.41%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	328 770.70	1.42%
Елма АД - Троян	777 453.06	3.35%
Химимпорт АД	1 499 169.42	6.46%
Петрол АД	731 638.17	3.15%
Одесос АД - Варна	1 360 398.75	5.86%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	878 561.60	3.79%
Фаворит Холд АД - София	781 668.14	3.37%
Каолин АД - Сеново	959 750.52	4.14%
ЦКБ АД	651 035.00	2.81%
Химимпорт АД - блокирани	202 877.64	0.87%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
Ю. Гагарин-БТ АД	59 065.00	0.25%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		0.00%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	14 284.80	0.06%
Холдинг Варна А АД-Варна	45 200.00	0.19%
<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>1 698 234.02</b>	<b>7.32%</b>
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	319 608.83	1.38%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	401 662.80	1.73%
Trakya Cam Sanayi S.A.	325 143.85	1.40%
Voestalpine AG	275 795.70	1.19%
SIF MOLDOVA S.A.	199 490.38	0.86%
SIF OLTENIA S.A.	176 532.46	0.76%
<b>5.3. Акции, издадени от инвестиционни дружества и дялове от други договорни фондове</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>401 181.72</b>	<b>1.73%</b>



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

6.1 Вземания от лихви по депозити	9 225.99	0.04%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.3. Вземане по сделки с ЦК - КЦМ	346 752.00	1.49%
6.4. Вземане по сделки с ЦК	45 200.00	0.19%
6.5. Вземане акции на Химимпорт	0.00	0.00%
6.6. Вземане права на Химимпорт	3.72	0.00%
6.5. Други вземания - ценни книжа	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>23 196 464.84</b>	<b>100%</b>



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.10.2007

## 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 1 155 169.19 лева, а в края 1 230 854.46—лева.

Депозитите в началото на периода са били 1 804376.00 лева., а в края 2 204 899.14 лева.

Вземанията в началото на периода са били 355 001.58 лева, а в края 401 181.72 лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е 219512.13 лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

**Таблица 6:** *Задължения на договорния фонд към 30.9.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	600.00
2.Други задължения - в т.ч.:	218 912.13
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</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>68 141.08</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>390.05</i>
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	<i>0.00</i>
<i>други</i>	<i>150 381.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са **70 689.88** лева.

**Таблица 7:** *Задължения на договорния фонд към 31.10.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	10 100.00
2.Други задължения - в т.ч.:	60 589.88
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>60 110.80</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>479.08</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 **18 323 725.24** лева, а в края е **21 659 840.05** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **22 441 597.26** 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
01.10.2007	25.6432	25.6432
02.10.2007	25.7290	25.7290
03.10.2007	25.7990	25.7990
04.10.2007	25.8884	25.8884
05.10.2007	26.0163	26.0163
08.10.2007	25.8056	25.8056
09.10.2007	25.5379	25.5379
10.10.2007	25.7527	25.7527
11.10.2007	25.8504	25.8504
12.10.2007	26.2173	26.2173
15.10.2007	26.2173	26.2173
16.10.2007	25.8497	25.8497
17.10.2007	25.4330	25.4330
18.10.2007	25.3754	25.3754
19.10.2007	25.6145	25.6145
22.10.2007	25.4260	25.4260
23.10.2007	25.1859	25.1859
24.10.2007	25.4642	25.4642
25.10.2007	26.0336	26.0336
26.10.2007	26.3815	26.3815
29.10.2007	26.8964	26.8964
30.10.2007	26.8317	26.8317
31.10.2007	26.5132	26.5132

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

През отчетния период са продадени общо **11 880.6254** 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
03.10.2007	86.5092	25.7990
04.10.2007	107.3685	25.8884
09.10.2007	699.8874	25.5379
10.10.2007	333.0157	25.7527
12.10.2007	5902.6181	26.2173
15.10.2007	643.643	26.2173
19.10.2007	894.0186	25.6145
22.10.2007	297.8861	25.4260
25.10.2007	1 445.6788	26.0336
29.10.2007	1470	26.8964



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

През отчетния период обратно изкупените дялове са 36 110.7610 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</i>
01.10.2007	823.305	25.6432
03.10.2007	1487.7679	25.7990
04.10.2007	4661.0334	25.8884
05.10.2007	831.0672	26.0163
08.10.2007	1114.6858	25.8056
09.10.2007	116.2538	25.5379
10.10.2007	15782.4232	25.7527
11.10.2007	194.1544	25.8504
12.10.2007	77.3682	26.2173
15.10.2007	2384.6849	26.2173
17.10.2007	2290.162	25.4330
18.10.2007	935.7921	25.3754
22.10.2007	97.6010	25.4260
23.10.2007	630.4216	25.1859
24.10.2007	1 660.8300	25.4642
25.10.2007	534.0831	26.0336
26.10.2007	653.0023	26.3815
29.10.2007	37.9054	26.8964
30.10.2007	520.5158	26.8317
31.10.2007	1277.7039	26.5132

## 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)

<i>Дата</i>	<i>Стойност на Покупката</i>	<i>Стойност на продажбата</i>	<i>Стойност на покупките в чужбина</i>	<i>Стойност на продажбите в чужбина</i>
<b>08.10.2007</b>		7 311.50		
<b>09.10.2007</b>		3 133.50		
<b>10.10.2007</b>		55 418.00		
<b>11.10.2007</b>		89 480.19		120 029.40
<b>12.10.2007</b>		162 791.02		
<b>15.10.2007</b>		45 457.50	383 314.20	
<b>17.10.2007</b>	28 615.83			
<b>18.10.2007</b>	90 712.53			
<b>23.10.2007</b>	8378.8			
<b>24.10.2007</b>	29112.17			
<b>26.10.2007</b>		29570		
<b>29.10.2007</b>		14640		



<b>30.10.2007</b>		6732		
<b>31.10.2007</b>	59 275.00	45 200.00		

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

	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>	<b>1.10. – 31.10. 2007</b>
Стойност на активите в началото на периода	<b>16 830 661.52</b>	<b>18 416 799.55</b>	<b>21 879 352.18</b>
Стойност на активите в края на периода	<b>18 416 799.55</b>	<b>21 879 352.18</b>	<b>23 196 464.84</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	60 503.84	93 074.31	219 512.13
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>93 074.31</b>	<b>219 512.13</b>	<b>70 689.88</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	16 770 157.68	18 323 725.24	21 659 840.05
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>18 323 725.24</b>	<b>21 659 840.05</b>	<b>23 125 774.96</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	816 340.1059	848 004.7217	872 234.8573
Средна НСА за периода	<b>17 384 914.44</b>	<b>19 978 527.63</b>	<b>22 441 597.26</b>
НСА за един дял към края на периода	<b>22.4462</b>	<b>25.5421</b>	<b>26.5132</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	<b>22.4462</b>	<b>25.5421</b>	<b>26.5132</b>
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	<b>22.4462</b>	<b>25.5421</b>	<b>26.5132</b>

Пламен Пътев,  
Стефан Стефанов