



## 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 1.10.2007 – 31.10.2007 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	370
Химимпорт АД	0
Каолин АД - Сеново	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	0
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Петрол АД	0
Елма АД – Троян	500
Биовет АД-Пещера	4 153
<i>Акции на турски дружества</i>	
CEMTAS CELIK MAKINA SANAYI VE TICARET A.S.	25 000
ANADOLU CAM	29 839
Adana Cimento (A)	0
Celebi Hava Servisi A.S.	0
Tupras A.S.	0
Soda Sanayi A.S.	15 841
KARSAN OTOMOTIV SAN VE TIC. AS	-22620
<i>Акции на румънски дружества</i>	
COMPA S. A.	0
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	0
VRANCART SA	0
ZENTIVA S.A.	0
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	0
T.M.K. - ARTROM S.A.	0
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	212
SIF MOLDOVA S.A.	70 000
SIF OLTENIA S.A.	56 000
I PROEB SA Bistrita (566930)	13100



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	-5800
<i>Акции на сръбски дружества</i>	
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	0
<i>Акции на австрийски дружества</i>	
Voestalpine AG	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 4 036 899.45 лева, а в края 4 453 972.16 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 22 925.88 лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преценка на финансови активи и инструменти общо за 9970.36 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- 31.08. 2007	1.09- 30.09. 2007	1.10- 31.09. 2007	1.01. – 31.10. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Разходи БФБ		0.00		
Разходи за Централен Депозитар				
Възнаграждение на Управляващо дружество	11737.36	14368.79	19868.7	65 513.67
Банкови такси за преводни операции	34.99	51.72	93.6	230.16
Банкови такси за трансфер на ценни книжа		340.82	1254.12	3 027.75
Разходи за Банка-депозитар*	2642.1	7.2	1105.1	11 296.83
Други		4974.99	604.36	6 056.17
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>14 414.45</b>	<b>19 743.52</b>	<b>22 925.88</b>	<b>86 474.58</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Средна Нетна стойност на активите за периода	2 814 904.36	3 787 632.21	3 785 924.64	1 906 380.51
Панел Б. % от средната НСА за периода	<b>1.08-31.08.2007</b>	<b>1.09-30.09.2007</b>	<b>1.10-31.09.2007</b>	<b>1.01.-31.10.2007</b>
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ		0.000%	0.000%	0.023%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.417%	0.379%	0.527%	2.486%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.001%	0.002%	0.011%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.009%	0.033%	0.138%
Разходи за Банка-депозитар*	0.094%	0.000%	0.029%	0.613%
Други	0.000%	0.131%	0.016%	0.185%
<b>ОБЩО</b>	<b>0.512%</b>	<b>0.537%</b>	<b>0.608%</b>	<b>3.455%</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 **120070.74** лв. (Таблица 3)

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

	<b>1.08-31.08.2007</b>	<b>1.09-30.09.2007</b>	<b>1.10-31.10.2007</b>	<b>1.01.-31.10.2007</b>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	56.53	8526.47	0	9 788.69
2. Приходи от лихви	1 124.81	1205.33	1577.51	4 162.73
3. Приходи от съучастия	20 522.52	4664	84026.15	115 785.92
4. Приходи от преценка на финансови активи и инструменти		30514.06	0	30 514.06
5. Положителни разлики от преценка		659.94	34467.08	35 127.02
<b>Общо</b>	<b>21 703.86</b>	<b>45 569.80</b>	<b>120 070.74</b>	<b>195 378.42</b>

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



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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>459.51</b>	<b>0.01%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>881 248.45</b>	<b>21.65%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>295 000.00</b>	<b>7.25%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>2 864 681.39</b>	<b>70.37%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>1 194 735.73</b>	<b>29.35%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	263 796.00	6.48%
Ю. Гагарин-БТ АД	238 432.53	5.86%
Каолин АД - Сеново	200 494.80	4.92%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	231 420.15	5.68%
Холдинг Варна А АД-Варна	51 992.25	1.28%
Петрол АД	94 800.00	2.33%
Елма АД - Троян	113 800.00	2.80%
<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>1 669 945.66</b>	<b>41.02%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	137 903.52	3.39%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	125 790.00	3.09%
Adana Cimento (A)	166 785.00	4.10%
Celebi Hava Servisi A.S.	57 411.20	1.41%
Tupras A.S.	71 887.86	1.77%
Soda Sanayi A.S.	57 984.58	1.42%
KARSAN OTOMOTIV SAN VE TIC. AS	101 111.40	2.48%
CEMTAS CELIK MAKINA SANAYI VE TICARET A.S.	57 300.00	1.41%
ANADOLU CAM	82 739.80	2.03%
Voestalpine AG	71 586.23	1.76%
COMPA S. A.	108 302.70	2.66%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	122 264.00	3.00%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	62 181.80	1.53%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

VRANCART SA	42 070.00	1.03%
ZENTIVA S.A.	114 622.00	2.82%
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	74 357.70	1.83%
T.M.K. - ARTROM S.A.	148 637.00	3.65%
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	67 010.87	1.65%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>29 673.60</b>	<b>0.73%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	2 133.85	0.05%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	381.75	0.01%
6.3. .Вземане акции на Химимпорт	27 155.80	0.67%
6.4. .Вземане права на Химимпорт	2.20	0.00%
6.5. 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>4 071 062.95</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 31.10.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>3 459.51</b>	<b>0.08%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>809 298.07</b>	<b>17.89%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>438 000.00</b>	<b>9.68%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>3 168 784.86</b>	<b>70.04%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>1 493 360.51</b>	<b>33.01%</b>
Химимпорт АД	263 172.00	5.82%
Ю. Гагарин-БТ АД	357 815.77	7.91%
Каолин АД - Сеново	214 299.36	4.74%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	301 766.40	6.67%
Холдинг Варна А АД-Варна	51 934.80	1.15%
Петрол АД	96 160.00	2.13%
Елма АД - Троян	102 315.50	2.26%
Биовет АД-Пещера	78 740.88	1.74%
Химимпорт АД - блокирани	27 155.80	0.60%
<b>5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети</b>	<b>1 675 424.35</b>	<b>37.03%</b>



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

<b>за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина</b>		
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	120 498.84	2.66%
Adana Cimento (A)	149 428.13	3.30%
Celebi Hava Servisi A.S.	53 600.58	1.18%
Tupras A.S.	72 135.36	1.59%
Soda Sanayi A.S.	54 439.79	1.20%
CEMTAS CELIK MAKINA SANAYI VE TICARET A.S.	54 363.38	1.20%
ANADOLU CAM	82 551.23	1.82%
Voestalpine AG	73 529.23	1.63%
COMPA S. A.	109 986.73	2.43%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	118 808.64	2.63%
VRANCART SA	41 833.61	0.92%
ZENTIVA S.A.	102 222.37	2.26%
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	72 990.49	1.61%
T.M.K. - ARTROM S.A.	151 145.91	3.34%
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	61 249.47	1.35%
SIF MOLDOVA S.A.	146 992.91	3.25%
SIF OLTENIA S.A.	141 833.83	3.13%
I PROEB SA Bistrita (566930)	517.66	0.01%
<i>В процес на сетълмент</i>		
I PROEB SA Bistrita (566930)	48 142.66	1.06%
I PROEB SA Bistrita (566930)	19 153.53	0.42%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
KARSAN OTOMOTIV SAN VE TIC. AS	98 891.02	2.19%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>104 869.82</b>	<b>2.32%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	3 621.19	0.08%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	471.92	0.01%
6.3. .Вземане акции на Химимпорт	0.00	0.00%
6.4. .Вземане права на Химимпорт	0.00	0.00%
6.5. Други вземания - ценни книжа	0.00	0.00%
6.5. Вземания по сделки с ЦК	100 776.71	2.23%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>4 524 412.26</b>	<b>100%</b>





# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

други	19 077.50
-------	-----------

Към края на отчетния период задълженията на фонда са 70440.1 лева.

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

Пасиви	
1.Задължения по парични средства на клиенти	3.23
2.Други задължения - в т.ч.:	70 436.87
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към инвестиционен посредник в чужбина	69 052.04
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	469.33
задължения към Банка-депозитар	293.00
задължения към Банка-депозитар чужбина	622.50
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 4 036 899.45 лева, а в края е 4 453 972.16 лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е 3 785 924.64 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	11.3023	11.3023
02.10.2007	11.3498	11.3498
03.10.2007	11.3715	11.3715
04.10.2007	11.4182	11.4182
05.10.2007	11.5027	11.5027
08.10.2007	11.5487	11.5487
09.10.2007	11.4423	11.4423
10.10.2007	11.5447	11.5447
11.10.2007	11.5174	11.5174
12.10.2007	11.6192	11.6192
15.10.2007	11.6006	11.6006



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

16.10.2007	11.4269	11.4269
17.10.2007	11.2722	11.2722
18.10.2007	11.2525	11.2525
19.10.2007	11.2420	11.2420
22.10.2007	11.1768	11.1768
23.10.2007	11.0283	11.0283
24.10.2007	11.1023	11.1023
25.10.2007	11.2507	11.2507
26.10.2007	11.3369	11.3369
29.10.2007	11.5082	11.5082
30.10.2007	11.4947	11.4947
31.10.2007	11.4020	11.4020

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

През отчетния период са продадени общо **5 672.5294** 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>
<b>01.10.2007</b>	233.0698	11.3023
<b>03.10.2007</b>	341.4177	11.3715
<b>04.10.2007</b>	422.9721	11.4182
<b>10.10.2007</b>	886.1961	11.5447
<b>12.10.2007</b>	99.9960	11.6192
<b>16.10.2007</b>	87.5128	11.4269
<b>25.10.2007</b>	3 601.3649	11.2507

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са в размер на **39 405.7489** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
01.10.2007	901.8840	11.3023
02.10.2007	7 697.5483	11.3498
03.10.2007	88.1073	11.3715
04.10.2007	263.8174	11.4182
05.10.2007	3 415.5997	11.5027
08.10.2007	2 739.7915	11.5487
09.10.2007	6 407.6476	11.4423
10.10.2007	5 786.9255	11.5447



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

11.10.2007	1 818.4165	11.5174
12.10.2007	173.6503	11.6192
15.10.2007	1 286.1737	11.6006
16.10.2007	1 847.4459	11.4269
17.10.2007	1 348.4502	11.2722
18.10.2007	1 348.4502	11.2525
23.10.2007	536.8263	11.0283
24.10.2007	3 294.2067	11.1023
26.10.2007	450.8078	11.3369

## 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, Сърбия.

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

Дата	България	
	Стойност на покупката	Стойност на продажбата
25.10.2007	111 832.60	0.00
26.10.2007	10 589.65	0.00
	Сърбия	
	Румъния	
12.10.2007	296 367.04	
29.10.2007	524.80	55 885.83
	Турция	
11.10.2007		148 606.19
26.10.2007		100 776.71



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

	<b>1.07. – 31.07. 2007</b>	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>
Стойност на активите в началото на периода	1 633 188.68	2 052 422.67	4 071 062.95
Стойност на активите в края на периода	<b>2 052 422.67</b>	<b>3 679 257.77</b>	<b>4 524 412.26</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	18 261.59	15 604.40	34 163.50
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>15 604.40</b>	<b>63 231.74</b>	<b>70 440.10</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 614 927.09	2 036 818.27	4 036 899.45
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>2 036 818.27</b>	<b>3 616 026.03</b>	<b>4 453 972.16</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	185 856.6222	338 081.5400	390 631.1698
Средна НСА за периода	<b>1 914 728.84</b>	<b>2 814 904.36</b>	<b>3 785 924.64</b>
НСА за един дял към края на периода	<b>10.9591</b>	<b>10.6957</b>	<b>11.4020</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	10.9591	10.6957	11.4020
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	10.9591	10.6957	11.4020

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов