

“СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД” ДОГОВОРЕН ФОНД

КОЛЕКТИВНА СХЕМА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ОТВОРЕН ТИП В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Договорен Фонд Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, гр. София 1463, р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 (“Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”, “Договорния Фонд” или “Фонда”) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции, дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.). Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание.

Договорният Фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) на 04.12.2006 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

Управляващо Дружество на Фонда е “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1463, р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): office@standardinvestment.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.standardinvestment.bg. Управляващото Дружество е получило разрешение за организиране и управление на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд по Решение № 11 - 08 - ДФ / 15.11.2006 г. от Комисията.

Инвестиционни Посредници на Фонда, които сключват инвестиционните сделки на Фонда в изпълнение на нарежданията на Управляващото дружество са:

“Стандарт Инвестмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): office@standardinvestment.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.standardinvestment.bg.

«Иш Ятирим Менкул Дечерлер Аноним Ширкети», с адрес: Турция, гр. Истанбул, Еш Кулелери Куле – 2, Кат. 12-13-14, 4. Левент, тел.: (+90212) 350 23 18; 350 20 00, факс: (+90212) 350 23 19; електронен адрес (e-mail): yahmetoglu@isyatirim.com.tr; електронна страница в Интернет (web-site): www.isinvestment.com

«Райфайзен Капитал & Инвестмънт» е със седалище Румъния, Букурещ, бул. Шарл Де Гол 15, ет. 4. тел.: +4 021 306 12 31, факс: +4 021 230 06 84; електронен адрес (e-mail): office.rci@rzb.ro; електронна страница в Интернет (web-site): <http://www.rciro.ro>

“УниКредит Булбанк” АД, е със седалище и адрес на управление в гр. София, пл. „Св. Неделя” No 7. Вписано в търговския регистър по ф.д. No 2010/1990 г. по описа на СГС, ЕИК 831919536.

Райфайзен банка АД, гр. Белгард е със седалище на управление Сърбия, елград, бул. Авной, 64а

Брокер СА, гр. Букурещ е със седалище на управление Румъния, Букурещ, ул. Бокса 7, ап. 1, e-mail: bucuresti@ssifbroker.ro

Ууд & Къмпъни Файненпъл Сървисис а.с., е със седалище на управления Чехия, Прага 110 00, Vavelske namesti 772/2, www.wood.cz

Банка Депозитар на Фонда е “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД (с ново наименование – “УниКредит Булбанк” АД), гр. София, ул. “Иван Вазов” № 1, телефон: (02) 92 69 124, факс: (02) 92 69 197, електронен адрес (e-mail): miroslav.velikov@biochim.com и Интернет страница (web-site) <http://biochim.com/>. Банката Депозитар съхранява активите на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Одитор на Договорния Фонд е Нели Димитрова Шопова – Георгиева, ЕГН 6602187634, адрес: гр. Казанлък, ул. “Еделвайс” № 3, диплом 264/1994 г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 11 - 08 - ДФ ОТ 15.11.2006 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съответно аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД

Нетна стойност на активите на Фонда е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е “богатството” на притежателите на дялове от Фонда.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд са:

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че Стандарт Инвестмънт Международен Фонд ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционната стратегия и политика на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд предвижда реализирането основно на капиталови печалби, в по-малка степен - и приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на определени чуждестранни или български регулирани пазари. Инвестиции в дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/ или посочен в Приложение № 1 към тези Правила – до 90% от активите на Фонда;

2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 70% от активите на Фонда;
3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в Република България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗППЦК, **при условие, че** съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;
5. общо до 90% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в Приложение № 1 от тези Правила;
6. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в Приложение № 1 към тези Правила – до 50% от активите на Фонда;
7. корпоративни облигации (извън тези по т. 6) и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 70% от активите на Фонда;
8. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен в Приложение № 1 към Проспекта - до 50% от активите на Фонда;
9. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга **държава членка**, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в Приложение № 1 към тези Правила – до 50% от активите на Фонда;
10. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен в Приложение № 1 към тези Правила;

11. други допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10% от активите на Фонда.

12. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-11, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Съгласно Приложение № 1 към Правилата, Стандарт Инвестмънт Международен Фонд може да инвестира на следните пазари в трети държави (заедно с или извън тези, включени в списъка, одобрен от Заместник-председателя):

Държава	Пазар
1. Австралия	<ul style="list-style-type: none">• Australian Stock Exchange
2. Бразилия	<ul style="list-style-type: none">• BOVESPA
3. Израел	<ul style="list-style-type: none">• Tel Aviv Stock Exchange
4. Индия	<ul style="list-style-type: none">• National Stock Exchange• Bombay Stock Exchange
5. Индонезия	<ul style="list-style-type: none">• IndoExchange• Jakarta Stock Exchange
6. Казахстан	<ul style="list-style-type: none">• Kazakhstan Stock Exchange
7. Канада	<ul style="list-style-type: none">• Toronto Stock Exchange
8. Китай	<ul style="list-style-type: none">• Shanghai Stock Exchange• Shenzhen Stock Exchange• Hong Kong Exchanges and Clearing
9. Македония	<ul style="list-style-type: none">• Македонска борса
10. Малайзия	<ul style="list-style-type: none">• Bursa Malaysia
11. Нова Зеландия	<ul style="list-style-type: none">• New Zealand Stock Exchange
12. Пакистан	<ul style="list-style-type: none">• Karachi Stock Exchange
13. Русия	<ul style="list-style-type: none">• Руска Търговска Система (RTS)

14. САЩ	<ul style="list-style-type: none"> • American Stock Exchange • Chicago Board of Trade • Chicago Mercantile Exchange • NASDAQ Stock Market • New York Stock Exchange • Pacific Exchange
15. Сингапур	<ul style="list-style-type: none"> • Singapore Stock Exchange
16. Сърбия	<ul style="list-style-type: none"> • Belgrade Stock Exchange
17. Тайван	<ul style="list-style-type: none"> • Taiwan Stock Exchange
18. Тайланд	<ul style="list-style-type: none"> • The Stock Exchange of Thailand
19. Турция	<ul style="list-style-type: none"> • Istanbul Stock Exchange
20. Украйна	<ul style="list-style-type: none"> • PFTS Stock Trading System
21. Филипините	<ul style="list-style-type: none"> • The Philippine Stock Exchange
22. Хърватия	<ul style="list-style-type: none"> • Zagreb Stock Exchange
23. Черна Гора	<ul style="list-style-type: none"> • NEX – New Securities Exchange Montenegro • Montenegro Stock Exchange – MNSE
24. ЮАР	<ul style="list-style-type: none"> • JSE Securities Exchange South Africa
25. Южна Корея	<ul style="list-style-type: none"> • Korea Stock Exchange
26. Япония	<ul style="list-style-type: none"> • Tokyo Stock Exchange

При нормални обстоятелства, Стандарт Инвестмънт Международен Фонд инвестира предимно в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, включително България, както и в трети държави (около 90% от активите). Делът на дълговите ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, ДЦК, и други инструменти с фиксирана доходност, вкл. банкови депозити, както и инструменти на паричния пазар е около 10% от активите. Дълговите ценни книжа и финансови инструменти по предходното изречение са предимно допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в рамките на горепосочените ограничения.

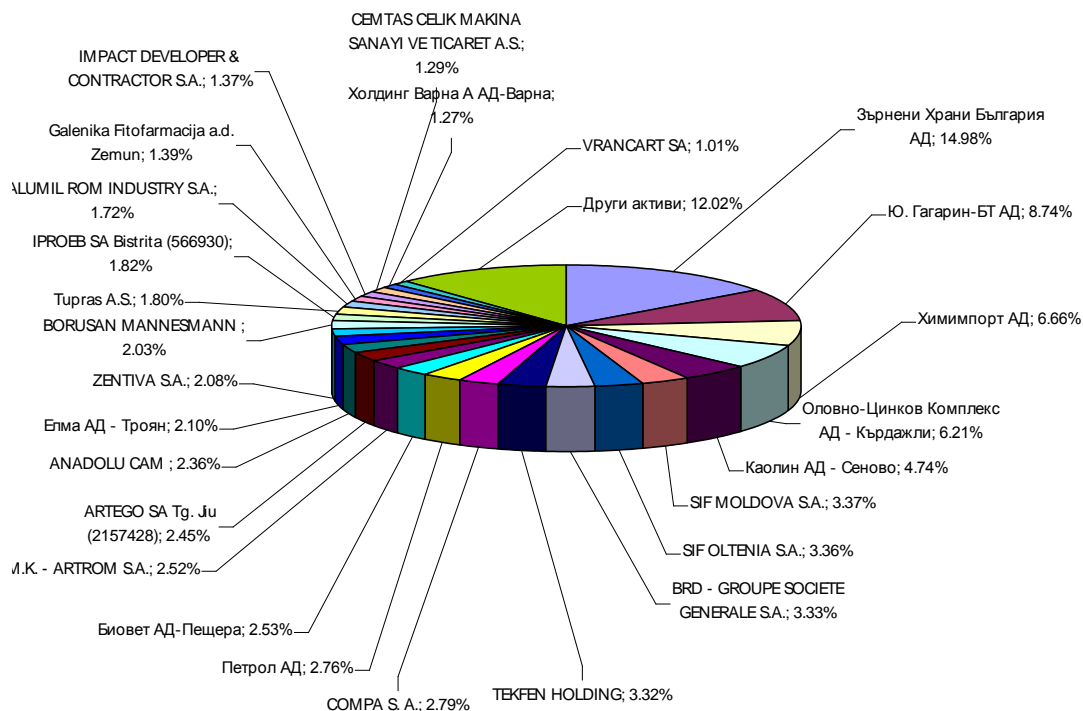
Исторически данни за дейността на договорния фонд.

Стандарт Инвестмънт Международен Фонд е учреден през м. ноември 2006 г., а активната му дейност (продажбата на дялове) започна през м. април 2007 г.

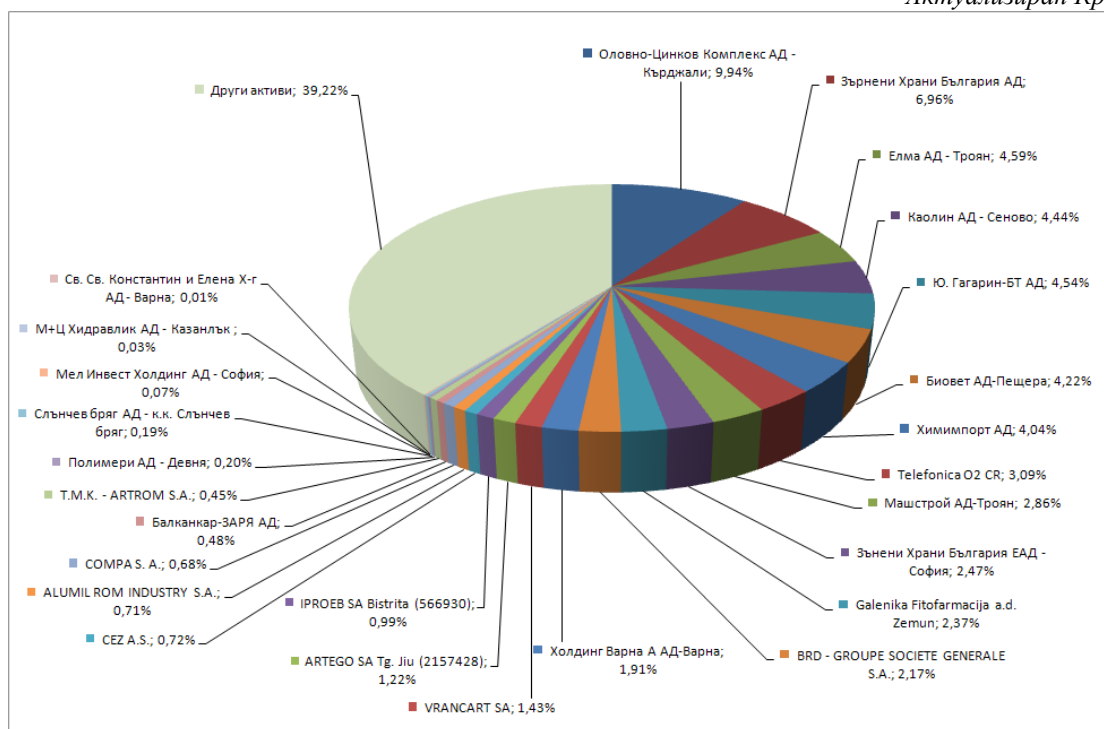
Параграфът представя исторически резултати за 2007-2008 г. Инвеститорите трябва да имат предвид, че резултатите от изминали периоди не са индикатор за бъдещи.

Структура и обем на инвестиционния портфейл

Актив	31.12.2007г.		31.12.2008г.	
	Стойност в лева	% от актива	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	557.73	0.01%	43 368.31	5.21%
2. Парични средства по разплащателни сметки	368 331.63	9.17%	78 218.15	9.40%
3. Депозити	0.00	0.00%	201 674.99	24.23%
4. Дългови ценни книжа	0.00	0.00%	20 858.63	2.51%
5. Акции	3 532 857.55	87.98%	485 379.83	58.32%
6. Вземания	113 607.52	2.83%	2 834.48	0.34%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ОБЩО	4 015 354.43	100.00%	832 334.39	100%



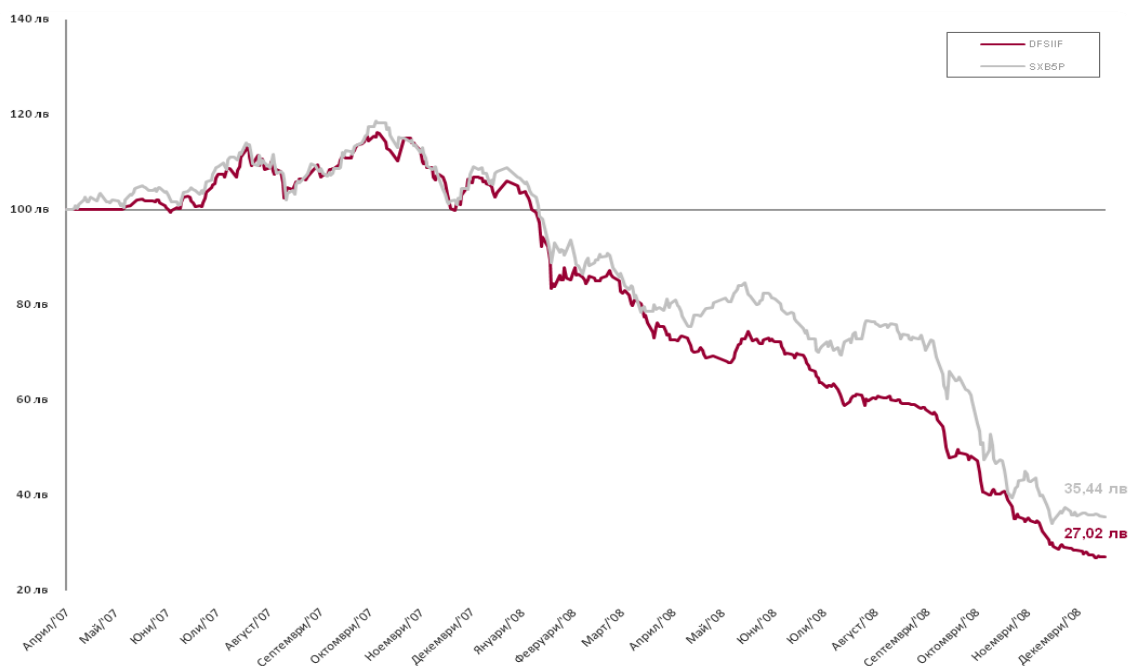
Структура на активите на фонда към 31.12.2007 г.



Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2008

Основната идея на Международния фонд е непрекъснатата селекция на подценени акции както от Балканския полуостров, така и от Централна Европа. От графиката се вижда че за период от една година и половина фондът е регистрирал спад и ако инвестираме хипотетични 100 лева през април 2007, то през декември 2008 ще имаме 27.02 лева. При индекса използван за бенчмарк положението не е по различно, като хипотетичните 100 лева инвестирани за същия период ще му донесат 35.44 лева. Причината за резкия спад в активите на Международния фонд е Световната финансова криза разразила се през 2008 г. Тази криза не остави безпричастни балканските борси, като те регистрираха едни от най-големите спадове в световен мащаб.

Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. в началото на периода*



Сравнителен анализ на съотношението риск-доходност на фонда*

	Международен фонд	DJSB50	Международен фонд	DJSB50
	2008		2007*	
Доходност	-72.98%	-64.56%	6.08%	8.71%
Стандартно отклонение	29.40%	33.45%	17.22%	17.54%
Стандартно отклонение над средната	17.92%	20.43%	11.93%	12.76%
Стандартно отклонение под средната	23.67%	26.91%	12.73%	12.37%

* От началото на публичното предлагане 05.04.2007, до края на годината. * Пояснения към таблицата:

Доходност-годишна доходност за съответния период, измерена като разлика стойността на един дял в началото и края на периода (за фонда) или стойността на индекса в началото и края на периода (за **DJSB50**)

Стандартно отклонение - Статистическа мярка за променливостта на доходността на едно инвестиционно дружество. По абсолютна стойност стандартно отклонение сигнализира, че променливостта на резултатите е била голяма, т.е. историческата волатилност на фонда е висока. Измерено е чрез седмична доходност за период от една година. **Полустандартно отклонение над средната доходност** - Обхваща само тези отклоненията около средната, които са с положителна посока;

Полустандартно отклонение под средната доходност - Обхваща само тези отклоненията около средната, които са с негативна посока;

Стандартното отклонение при международния фонд е в рамките на нормалното от 17% до 29%. Въпреки спадът на активите в портфейла на фонда, той продължава да бъде с по добри рискови показатели от своя бенчмарк DJSB50. През 2007 година стандартните отклонения под и над средната са били идентични при фонда и индекса, но през 2008, поради влошените пазарни условия индекса DJSB50 реализира с около 4% по-високи стойности спрямо Международния фонд. Това показва че риска при фонда е по добре премерен спрямо риска на индекса въпреки по-ниската доходност на фонда до момента. Основните идеи за диверсифицирането на портфейла с цел намаляване на риска и нарастване на доходността е разширяване на границите за инвестиции на фонда, като се добавят нови страни от Западна и Източна Европа.

Разходи, свързани с дейността на фонда.

Вид разход	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008
такса за БФБ	0.00	600
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00	300
Одиторски услуги	0.00	6100
Разходи за реклама	350.00	5769.72
Разходи за Централен Депозитар	0.00	835
Възнаграждение на Управляващо дружество	91 981.73	95921.66
Банкови такси за преводни операции	430.68	870.12
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	4 128.90	14389.4
Разходи за Банка-депозитар*	18 308.68	17385.31
Други	32.28	32742
ОБЩО РАЗХОДИ	115 232.27	174 913.21
Средна Нетна стойност на активите за периода	2 039 508.60	1 995 799.23
Вид разход	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008

такса за БФБ	0.000%	0.030%
Такси за КФН	0.000%	0.015%
Одиторски услуги	0.000%	0.306%
Разходи за реклама	0.017%	0.289%
Разходи за ЦД	0.000%	0.042%
Възнаграждение на УД	4.510%	4.806%
Банкови такси за преводни операции	0.021%	0.044%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.202%	0.721%
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	0.898%	0.871%
Други	0.002%	1.641%
ОБЩО РАЗХОДИ	5.650%	8.764%

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

	2008	2007
Нетната стойност на активите в началото на периода	4 015 354.43	0.00
Нетната стойност на активите в края на периода	828 858.10	4 015 354.43
Средната нетна стойност на активите за периода	1 995 799.23	2 039 508.60
Продадени дялове	41 897.74	495 539
Обрано изкупени дялове	111 356.45	118 237
Обем на сделките за покупка на акции	944 278.80	6 877 301.63
Обем на сделките за продажба на акции	1 399 781.94	722 021.88

Други инвестиционни стратегии и техники

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори би могло да оптимизира рентабилността и ликвидността на Договорния Фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

Рисков профил на Вашата инвестиция. Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на умерен до висок риск, тъй като Стандарт Инвестмънт Международен Фонд предлага диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, и в по-малка степен от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд са: *Пазарен риск* - рискът от загуби, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти, в които инвестира Фонда; *Кредитен риск* - издателят, съответно лицето, гарантиращо дългови ценни книжа или инструменти на паричния пазар, в които инвестира Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница; *Оперативен риск*

- рискът от преки и косвени загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер; *Ликвиден риск* - вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи; *Политически риск* – проявява се при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство; *Рискове от използване на деривати* – освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни управленски риск, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата.

Следва да имате предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

Относно рисковете, свързани с дейността на Фонда, вижте по-подробно
Пълния Проспект на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд.

Профил на типичния инвеститор. Инвестиционният продукт на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които: (а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход; (б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; (в) са готови да инвестират парични средства в средносрочен план; (г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; (д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Данъчно облагане

По-долу е представена най-обща информация относно данъчния режим на Фонда и на инвеститорите относно доходи, свързани с притежаваните от тях дялове. В интерес на инвеститорите е да се консултират по конкретни данъчни въпроси с данъчни експерти.

Корпоративно данъчно облагане на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд.

Печалбата на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда.

По принцип, доходите от сделки с дялове на Фонда в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете на Фондовата Борса (капиталовата печалба) – виж. по-долу “Доход на инвеститорите”, не се облагат. Тези доходи са необлагаеми за местните физически лица и за чуждестранните лица (но с изключение на физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка на ЕС или друга държава, принадлежаща на Европейското икономическо пространство), съответно с тях се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Капиталовата печалба, получена от лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка

на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се облага с 10%-тен окончателен данък

Разходи, свързани с инвестирането в Стандарт Инвестмънт Международен Фонд

Разходи, заплащани от инвеститорите. Инвеститорите не заплащат разходи за покупка и съответно за обратно изкупуване на дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд директно от Фонда в офисите на Управляващото Дружество.

Евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорият/притежателят на дялове желае такава, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката/обратното изкупуване на дялове, се заплащат отделно от инвеститорите и са в размер до 7 (седем) лева.

Ако инвеститорите купуват и продават дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд на БФБ и ползват услугите на инвестиционни посредници, те може да заплатят допълнителни такси и комисионни.

Разходи, заплащани от Фонда. Тези разходи се приспадат от активите на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

За сметка на Фонда е възнаграждението на Управляващото Дружество, чийто размер е до 5% (пет на сто) от средната годишна нетна стойност на активите. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

За сметка на Фонда са и следните разходи:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Основни исторически данни за оперативните разходи на Фонда са представени по-горе в Проспекта.

ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

Определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи (“НСА”) на един дял. Изчисляването на НСА на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд се извършва към 17:00 часа всеки работен ден. НСА на един дял се получава като НСА на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

Покупка и продажба на дялове. По правило инвеститорите могат всеки работен ден, от 09:00 ч. до 15:00 ч., да закупят и продадат обратно дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в следните офиси, осигурени от Управляващото Дружество:

- гр. София 1463
р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1
тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841
- гр. Варна 9000
ул. “Сан Стефано” № 3
тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553

При определени условия инвеститорът би могъл да закупи и да продаде дялове на Фонда и чрез инвестиционен посредник на БФБ.

Как да закупим дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд. За да закупите дялове на Фонда, трябва да подадете поръчка за покупка с необходимите приложения към нея и да заплатите цена (емисионна стойност). Емисионната стойност на един дял е равна на НСА на един дял, определена за деня, следващ деня на приемане на поръчката.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Как да продадем дялове на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд. По правило инвеститорите в Стандарт Инвестмънт Международен Фонд могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в офисите на Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продадете обратно своите дялове, следва да подадете поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

Стандарт Инвестмънт Международен Фонд изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял и определена за деня, следващ деня на приемане на поръчката. При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на НСА на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество обратното изкупуване на дялове от Фонда може временно да бъде спряно. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, на БФБ, както и в офисите на УД “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество публикува тази информация и във в-к “Пари” най-малко два пъти месечно.

Доход на инвеститорите. Нетният доход от инвестиране на активите на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и на стойността на дяловете от Фонда. Тъй като, съгласно своите Правила Стандарт Инвестмънт Международен Фонд не разпределя доходи между инвеститорите,

притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Надзорна държавна институция: Комисия за финансов надзор на Република България

За по-подробна информация инвеститорите следва да се запознаят с Пълния Проспект на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд

Допълнителна информация

Получаване на допълнителна информация за Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, както и бесплатно предоставяне на пълния Проспект и на последния публикуван годишен и тримесечен отчет на Фонда, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, преди и след сключване на договора, може да се осъществи от УД “Стандарт Асет Мениджмънт” АД:

- в централния офис в гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1, тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, лица за контакти: Маргарита Димитрова Методиева и Нигохос Крикоров Канарян, от 9:00 до 17:30 ч.;
- в офиса в гр. Варна 9000, ул. “Сан Стефано” № 3, тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553, лица за контакти: Илиан Христов Лангаров и Веселин Райчев Морков, от 9:00 до 17:30 ч.;
- на Интернет страница: www.standardinvestment.bg

Проспектът на Договорният Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД след приемането на дяловете на Фонда за борсова търговия.

Годишните и междинните финансови отчети на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни на горепосочените адреси, както и се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Изготвил Проспекта:

Нигохос Канарян

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 28 март 2009 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”:**

Стефан Стефанов,
Изпълнителен директор

Пламен Пътев,
Председател на Съвета на директорите