



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 73д. от Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и чл. 51 от Правилата на ДФ “Стандарт Инвестмънт Консервативен фонд”
за периода 01.07.2011 – 30.09.2011 година

1. НАПРАВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА И ОБОСНОВКА ЗА ТЯХ (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Г)

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
Акции по сектори	-
Индустриални конгломерати	456
Храни и / Тютюн	11 564
Биотехнологии/Фармация	2 220
Метали/Рудодобив	72
Медицински услуги	-9 000
Облигации	-
ОТЕ PLC	-50 000
РЕПУБЛИКА ГЪРЦИЯ	-50 000
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	-76
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	4

2. СТОЙНОСТ НА ПОРТФЕЙЛА В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Г)

Стойността на портфейла в началото на периода е – 637 951.95 лева, а в края – 604 604.41 лева.

3. ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ ПО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

Общият размер на разходите по управлението на фонда през отчетния период са 4 793.00 лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на 225 906.90 лева.

Влезият 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.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 2: Разходи, свързани с дейността на фонда.

Вид разход	01.01.2011-31.03.2011	01.04.2011-30.06.2011	01.07.2011-30.09.2011	01.01.2011-01.09.2011
Стойност в лева				
Вид разход				
Такси за КФН	300	0.00	0.00	300
Такси за БФБ	0	72.00	0.00	72
Такси за Банка Депозитар	405	0.00		405
Одиторски	0	0.00	0.00	0
Разходи за реклама	0	0.00	0.00	0
Разходи за ЦД	100	150.10	150.11	400
Възнаграждение на УД	13 702	4 652.55	4 793.00	23 148
Банкови такси за преводни операции	76	50.01	12.00	138
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1 724	217.54	408.48	2 350
Разходи за Банка депозитар	3 139	1 277.87	916.91	5 333
Други	871	701.05	64.80	1 636
ОБЩО РАЗХОДИ	20 317	7 121.12	6 345.30	33 783
Средна НСА	1 837 255	622340.99	633 475.38	1 026 614
Панел Б. % от средната НСА за периода	01.01.2011-31.03.2011	01.04.2011-30.06.2011	01.07.2011-30.09.2011	01.01.2011-01.09.2011
Вид разход				
Такси за КФН	0.016%	0.000%	0.000%	0.016%
Такси за БФБ	0.000%	0.012%	0.000%	0.004%
Такси за Банка Депозитар	0.022%	0.000%	0.000%	0.021%
Одиторски	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за реклама	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за ЦД	0.005%	0.024%	0.008%	0.021%
Възнаграждение на УД	0.746%	0.748%	0.250%	1.206%
Банкови такси за преводни операции	0.004%	0.008%	0.001%	0.007%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.094%	0.035%	0.021%	0.122%
Разходи за Банка депозитар	0.171%	0.205%	0.048%	0.278%
Други	0.047%	0.113%	0.003%	0.085%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.106%	1.144%	0.331%	1.760%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 01.07 – 30.09.2011 има начислени приходи в размер на 12 911 лв. (Таблица 3)



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	01.01.2011-31.03.2011	01.04.2011-30.06.2011	01.07.2011-30.09.2011	01.01.2011-01.09.2011
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	3 535	5 682	103	9 319
2. Приходи от лихви	25 448	8 061	7 674	41 183
3. Приходи от съучастия	783	0	0	783
4. Приходи от преоценка на финансови активи	23 090	6 579	5 134	34 804
5. Други финансови приходи	36 213	884	0	37 097
Общо	89 069	21 206	12 911	123 186

5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6В)

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.06.2011 г.

Актив	Стойност на актив	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	77 304.50	12.12%
2. ЦЕННИ КНИЖА	560 018.30	87.78%
2.1. БЪЛГАРСКИ АКЦИИ ПО СЕКТОРИ	159 678.79	25.03%
Медицински услуги	80 297.30	12.59%
Индустриални конгломерати	5 396.38	0.85%
Храни и / Тютюн	801.82	0.13%
Биотехнологии/Фармация	11 345.18	1.78%
Метали/Рудодобив	61 838.11	9.69%
2.2. ОБЛИГАЦИИ	400 339.51	62.75%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	30 143.36	4.73%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	159 310.81	24.97%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	17 047.53	2.67%
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	52 897.89	8.29%
РЕПУБЛИКА ГЪРЦИЯ	49 193.41	7.71%
ОТЕ PLC	91 746.51	14.38%
3.ВЗЕМАНИЯ	629.15	0.10%
ОБЩО АКТИВИ:	637 951.95	100%

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.09.2011 г.

Актив	Стойност на актив	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	163 377.71	27.02%
2. АКЦИИ ПО СЕКТОРИ	152 079.02	25.15%
Здравноосигурителни услуги	57 351.40	9.49%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Индустриални конгломерати	4 717.60	0.78%
Храни и / Тютюн	5 295.05	0.88%
Биотехнологии/Фармация	30 287.77	5.01%
Метали/Рудодобив	54 427.20	9.00%
3. ОБЛИГАЦИИ	129 507.84	21.42%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	30 606.81	5.06%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	25 340.72	4.19%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	19 829.99	3.28%
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	53 730.32	8.89%
4. ВЗЕМАНИЯ	159 639.84	26.40%
ОБЩО АКТИВИ:	604 604.41	100%

6. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУГИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

Таблица 6: Задължения на договорния фонд към 30.06.2011 г. в лева.

Пасиви	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	239.04
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	533.01
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:	772.05

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 30.09.2011 г. в лева.

Пасиви	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	277.09
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	10.40
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	668.45
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	1 529.01
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:	2 484.95

7. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД. СРЕДНА МЕСЕЧНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

Нетната стойност на активите в началото на периода е **637 179.90** лева, а в края **602 119.46** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **633 475.38** лева.

8. ОБЯВЕНИ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ПО ДАТИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Б)



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Дата	Емисионна стойност на дял	Цена на обратно изкупуване на дял
01.07.2011	9.9301	9.9301
04.07.2011	9.9731	9.9731
05.07.2011	9.9421	9.9421
06.07.2011	9.9254	9.9254
07.07.2011	9.9427	9.9427
08.07.2011	9.9364	9.9364
11.07.2011	9.9441	9.9441
12.07.2011	9.9907	9.9907
13.07.2011	9.7691	9.7691
14.07.2011	9.8332	9.8332
15.07.2011	9.8307	9.8307
18.07.2011	9.7571	9.7571
19.07.2011	9.7723	9.7723
20.07.2011	9.7618	9.7618
21.07.2011	9.8522	9.8522
22.07.2011	9.9322	9.9322
25.07.2011	10.0985	10.0985
26.07.2011	10.0956	10.0956
27.07.2011	10.0846	10.0846
28.07.2011	10.0685	10.0685
29.07.2011	9.9597	9.9597
01.08.2011	9.9893	9.9893
02.08.2011	9.9906	9.9906
03.08.2011	9.9744	9.9744
04.08.2011	9.9806	9.9806
05.08.2011	9.9162	9.9162
08.08.2011	9.936	9.936
09.08.2011	9.9249	9.9249
10.08.2011	9.9339	9.9339
11.08.2011	9.9112	9.9112
12.08.2011	9.9361	9.9361
15.08.2011	9.9388	9.9388
16.08.2011	9.9405	9.9405
17.08.2011	9.9361	9.9361
18.08.2011	9.9432	9.9432
19.08.2011	9.9265	9.9265
22.08.2011	9.9275	9.9275
23.08.2011	9.9264	9.9264
24.08.2011	9.8601	9.8601
25.08.2011	9.8574	9.8574
26.08.2011	9.8831	9.8831
29.08.2011	9.8784	9.8784
30.08.2011	9.8685	9.8685
31.08.2011	9.8842	9.8842
01.09.2011	9.8923	9.8923
02.09.2011	9.8722	9.8722
03.09.2011	9.8501	9.8501



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

07.09.2011	9.8085	9.8085
08.09.2011	9.7063	9.7063
09.09.2011	9.7097	9.7097
12.09.2011	9.6534	9.6534
13.09.2011	9.5258	9.5258
14.09.2011	9.5058	9.5058
15.09.2011	9.4274	9.4274
16.09.2011	9.4308	9.4308
17.09.2011	9.4705	9.4705
19.09.2011	9.4598	9.4598
20.09.2011	9.4228	9.4228
21.09.2011	9.4301	9.4301
26.09.2011	9.4007	9.4007
27.09.2011	9.3743	9.3743
28.09.2011	9.3659	9.3659
29.09.2011	9.3238	9.3238
30.09.2011	9.3219	9.3219

9. БРОЙ И ЦЕНИ НА ПРОДАДЕНИ ДЯЛОВЕ (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

През отчетния период са продадени общо 0.00 дяла

Таблица 6: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

Дата	Брой продадени дялове	Цена на продажбата

10. БРОЙ И ЦЕНИ НА ИЗКУПЕНИ ОБРАТНО ДЯЛОВЕ (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

През отчетния период обратно са изкупени 0.00 дяла.

Дата	Брой обратно изкупени дялове	Цена на обратно изкупените дялова

11. СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ С АКТИВИ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Д)

Общият обем на направените сделки за покупка на облигации за периода е 33 467.85 лева, а по продажби – 278 349.15 лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 7.

Таблица 7: Направени сделки с ценни книжа по дати (в лева)

Дата	Стойност на покупките	Стойност на продажбите
01.07.2011	330.75	
04.07.2011	319.63	
06.07.2011	1 609.58	2 920.75



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

07.07.2011	522.5	
12.07.2011	203.6	
13.07.2011	610.61	
15.07.2011	1045	
18.07.2011	1 335.24	
22.07.2011	432	
25.07.2011	335.07	
27.07.2011	519.27	1 782.71
28.07.2011	949.85	55 879.02
01.08.2011	1 146.7	
02.08.2011	1 001.61	
03.08.2011	468.25	
04.08.2011	883.18	
08.08.2011	988.2	
09.08.2011	1 580.7	
10.08.2011	1 065.7	
11.08.2011	1 446.93	
12.08.2011	93.38	
16.08.2011	226.14	
17.08.2011	128.15	
18.08.2011	1 963.37	
19.08.2011	165.5	
24.08.2011	609.66	
25.08.2011	1 066.34	
30.08.2011	2 609.47	
31.08.2011	437.4	
01.09.2011	3093.27	
08.09.2011	954	
12.09.2011	690.92	
13.09.2011	636.39	
14.09.2011	806	
16.09.2011	1 302.18	
20.09.2011	122.88	
21.09.2011	98.99	
26.09.2011	225	1 809.18
27.09.2011	775.99	
28.09.2011		215 957.49
29.09.2011	570.45	
30.09.2011	98	



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

12. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6А И ЧЛ.73Г., АЛ.1, Т.6Б)

	01.01. – 31.03.2011	01.04. – 30.06.2011	01.07. – 30.09.2011
Стойност на активите в началото на периода	1 968 986.15	619 758.02	637 951.95
Стойност на активите в края на периода	619 758.02	637 951.95	604 604.41
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 150.40	10 082.65	772.05
Стойност на текущите задължения в края на периода	10 082.65	772.05	2 484.95
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 967 835.75	609 675.37	637 179.90
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	609 675.37	637 179.90	602 119.46
Брой дялове в обръщение към края на периода	60 593.6994	64 591.6994	64 591.6994
Средна НСА за периода	1 568 756.27	622 340.99	633 475.38
НСА за един дял към края на периода	10.06	9.8647	9.3219
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	10.06	9.8647	9.3219
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	10.06	9.8647	9.3219

Изготвил:

Нигохос Канарян, инвестиционен консултант