



## 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 Международен  
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
<i>Акции на български дружества</i>	
Петрол/Газ	2 083
Инвестиционни фондове	9 597
Биотехнологии/Фармация	1 181
Индустриални конгломерати	667
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	-3 261
Хартия/Дървообработване	284
Химия	28 017
Храни и / Тютюн	17 161
Туризм/Развлекателни услуги	2 344
<i>Акции на международни дружества</i>	
OTP BANK	- 1 383
MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT	- 350
SIF2 MOLDOVA SA	- 111 000
Cosan Limited	3 000
Trakya Cam Sanayi A.S.	3 000
Braskem SA	1 500

### 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 **1 338 062.51** лева, а в  
края – **1 316 169.63** 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 е **17 495.88** лева. През отчетния период са извършени разходи по



# Стандарт Асет Мениджмънт

## Управляващо дружество

операции с преценка на финансови активи и инструменти общо за **35 542.19** 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.

**Таблица 2: Разходи, свързани с дейността на фонда.**

Вид разход	01.01. – 31.03.2011	01.04. – 30.06.2011	01.07. – 30.09.2011	01.01. – 30.09.2011
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
такса за БФБ	0.00	72.00	0.00	72.00
Такси за КФН	300.00	0.00	0.00	300.00
Одиторски услуги	0.00	0.00	0.00	0.00
Разходи за реклама	0.00	0.00	0.00	0.00
Разходи за ЦД	100.80	151.22	151.22	403.24
Възнаграждение на УД	15 793.34	16 835.02	17 495.88	50 508.77
Банкови такси за преводни операции	19.20	14.40	20.27	183.45
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	2 546.50	4 586.82	1 978.47	9 719.92
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	4 721.87	6 524.67	2 340.41	14 638.18
Други	1 187.95	192.35	1 491.51	2 817.18
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>24 669.66</b>	<b>28 376.48</b>	<b>23 477.76</b>	<b>78 642.74</b>
<b>Средна стойност на НСА за периода</b>	<b>1 313 852.46</b>	<b>1 349 740.10</b>	<b>1 388 428.56</b>	<b>1 350 946.88</b>
	<b>01.01. – 31.03.2011</b>	<b>01.04. – 30.06.2011</b>	<b>01.07. – 30.09.2011</b>	<b>01.01. – 30.09.2011</b>
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
такса за БФБ	0.000%	0.005%	0.000%	0.005%
Такси за КФН	0.023%	0.000%	0.000%	0.022%
Одиторски услуги	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за реклама	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за ЦД	0.008%	0.011%	0.011%	0.030%
Възнаграждение на УД	1.202%	1.247%	1.260%	3.739%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.001%	0.001%	0.014%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.194%	0.340%	0.142%	0.719%
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	0.359%	0.483%	0.169%	1.084%
Други	0.090%	0.014%	0.107%	0.209%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>1.878%</b>	<b>2.102%</b>	<b>1.691%</b>	<b>5.821%</b>

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



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

## 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 01.07 – 30.09.2011 приходите са **130 098.96** лв.(Таблица 3)

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

	01.01. – 31.03.2011	01.04. – 30.06.2011	01.07. – 30.09.2011	01.01. – 30.09.2011
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	8 354.81	19 178.55	5 523.24	33 056.60
2. Приходи от лихви	9 804.15	9.61	9.44	9 823.20
3. Приходи от съучастия	1 669.56	23 836.85	4 678.70	30 185.11
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	20 209.97	50 273.63	15 380.66	85 864.26
5. Положителни разлики от преоценка	122 708.78	104 236.34	104 506.92	331 452.04
6. Приходи от покупко-продажба на валута	943.85	2 119.70	0.00	3 063.55
<b>Общо</b>	<b>163 691.12</b>	<b>199 654.68</b>	<b>130 098.96</b>	<b>493 444.76</b>

## 5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В НАЧАЛОТО 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
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>118 663.40</b>	<b>8.87%</b>
<b>2. ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>1 212 233.02</b>	<b>90.60%</b>
<b>2.1. БЪЛГАРСКИ АКЦИИ ПО СЕКТОРИ</b>	<b>568 733.92</b>	<b>44.29%</b>
Метали/Рудодобив	156 035.80	12.15%
Биотехнологии/Фармация	136 446.06	10.63%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	101 261.20	7.89%
Храни и / Тютюн	48 517.09	3.78%
Медицински услуги	48 134.31	3.75%
Хартия/Дървообработване	34 835.52	2.71%
Индустриални конгломерати	24 368.15	1.90%
Химия	18 934.30	1.47%
Проводници и полупроводници	201.50	0.02%
<b>2.2. МЕЖДУНАРОДНИ АКЦИИ</b>	<b>619 539.64</b>	<b>46.30%</b>
OTP BANK	59 831.16	4.47%
MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT	54 586.34	4.08%
SIF2 MOLDOVA SA	65 276.15	4.88%
CIMSA Cimento A.S.	62 708.52	4.69%
Trakya Cam Sanayi A.S.	60 206.15	4.50%
ENKA INSAAT VE SANAYI A.S.	64 724.67	4.84%
TEKFEN HOLDING	67 282.40	5.03%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	63 508.48	4.75%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	56 352.93	4.21%
VALE S.A.	65 062.84	4.86%



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

<b>3. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>7 166.09</b>	<b>0.54%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ:</b>	<b>1 338 062.51</b>	<b>100%</b>

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

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

Актив	Стойност на актив	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>150 588.32</b>	<b>11.44%</b>
<b>2. БЪЛГАРСКИ АКЦИИ ПО СЕКТОРИ</b>	<b>716 078.15</b>	<b>54.41%</b>
Петрол/Газ	4 654.46	0.35%
Инвестиционни фондове	129 189.06	9.82%
Медицински услуги	51 457.80	3.91%
Индустриални конгломерати	19 327.02	1.47%
Храни и / Тютюн	44 806.57	3.40%
Биотехнологии/Фармация	141 286.28	10.73%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	81 128.6	6.16%
Проводници и полупроводници	241.40	0.02%
Метали/Рудодобив	141 781.15	10.77%
Хартия/Дървообработване	38 739.79	2.94%
Химия	52 162.08	3.96%
Туризм/Развлекателни услуги	11 303.94	0.86%
<b>3. МЕЖДУНАРОДНИ АКЦИИ</b>	<b>444 435.72</b>	<b>33.77%</b>
Cosan Limited	43 052.80	3.27%
CIMSA Cimento A.S.	52 079.05	3.96%
Trakya Cam Sanayi A.S.	56 516.06	4.29%
ENKA INSAAT VE SANAYI A.S.	52 251.14	3.97%
TEKFEN HOLDING	65 369.93	4.97%
Braskem SA	34 950.77	2.66%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	46 256.27	3.51%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	41 838.94	3.18%
VALE S.A.	52 120.76	3.96%
<b>4. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>5 067.44</b>	<b>0.39%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ:</b>	<b>1 316 169.63</b>	<b>100%</b>

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

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е 2 715.72 лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.

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



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

ПАСИВИ	Стойност
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	885.86
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	1829.86
<b>ОБЩО ПАСИВИ:</b>	<b>2715.72</b>

Към края на отчетния период задълженията на фонда са **18 106.16** лева.

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

ПАСИВИ	Стойност
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	746.23
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	126.63
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	13 354.56
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	3 878.74
<b>ОБЩО ПАСИВИ:</b>	<b>18 106.16</b>

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

Нетната стойност на активите в началото на периода **1 335 346.79** лева, а в края е **1 298 063.47** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **1 388 428.56** лева.

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

Дата	Емисионна стойност на дял	Цена на обратно изкупуване на дял
01.07.2011	2.6846	2.6846
04.07.2011	2.6997	2.6997
05.07.2011	2.7023	2.7023
06.07.2011	2.7128	2.7128
07.07.2011	2.709	2.709
08.07.2011	2.7353	2.7353
11.07.2011	2.7372	2.7372
12.07.2011	2.7083	2.7083
13.07.2011	2.6817	2.6817
14.07.2011	2.6812	2.6812
15.07.2011	2.6743	2.6743
18.07.2011	2.6788	2.6788
19.07.2011	2.6687	2.6687
20.07.2011	2.6863	2.6863
21.07.2011	2.6963	2.6963
22.07.2011	2.7002	2.7002
25.07.2011	2.691	2.691
26.07.2011	2.6868	2.6868



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

27.07.2011	2.6753	2.6753
28.07.2011	2.6706	2.6706
29.07.2011	2.6512	2.6512
01.08.2011	2.6556	2.6556
02.08.2011	2.6468	2.6468
03.08.2011	2.625	2.625
04.08.2011	2.6075	2.6075
05.08.2011	2.5399	2.5399
08.08.2011	2.5103	2.5103
09.08.2011	2.424	2.424
10.08.2011	2.4411	2.4411
11.08.2011	2.3875	2.3875
12.08.2011	2.4309	2.4309
15.08.2011	2.4415	2.4415
16.08.2011	2.4622	2.4622
17.08.2011	2.4572	2.4572
18.08.2011	2.4562	2.4562
19.08.2011	2.4093	2.4093
22.08.2011	2.4079	2.4079
23.08.2011	2.4057	2.4057
24.08.2011	2.3905	2.3905
25.08.2011	2.397	2.397
26.08.2011	2.4087	2.4087
29.08.2011	2.4306	2.4306
30.08.2011	2.4282	2.4282
31.08.2011	2.4352	2.4352
01.09.2011	2.4362	2.4362
02.09.2011	2.4376	2.4376
03.09.2011	2.4319	2.4319
07.09.2011	2.4197	2.4197
08.09.2011	2.4162	2.4162
09.09.2011	2.4155	2.4155
12.09.2011	2.3935	2.3935
13.09.2011	2.3832	2.3832
14.09.2011	2.3871	2.3871
15.09.2011	2.3814	2.3814
16.09.2011	2.3919	2.3919
17.09.2011	2.3934	2.3934
19.09.2011	2.3775	2.3775
20.09.2011	2.3708	2.3708
21.09.2011	2.3791	2.3791
26.09.2011	2.2993	2.2993
27.09.2011	2.3053	2.3053
28.09.2011	2.3302	2.3302
29.09.2011	2.3023	2.3023
30.09.2011	2.317	2.317

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

Таблица 8: Продадени дялове на договорния фонд по дати.



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

През отчетния период са емитирани 62 458.78 дяла. В Таблица 8 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

**Таблица 8:** Продадени дялове на договорния фонд по дати

Дата	Брой продадени дялове	Цена на продажба
11.07.2011	47 526.78	2.7353
19.07.2011	14 932	2.6788

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

През отчетния период са изкупени обратно 463.3975 дяла.

**Таблица 8.1.:** Обратно изкупуни дялове на договорния фонд по дати

Дата	Брой обратно изкупени дялове	Цена на обратно изкупуване
15.09.2011	138.4134	2.3935
20.09.2011	233.0698	2.3814
28.09.2011	91.9143	2.2993

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

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

Дата	Стойност на покупката	Стойност на продажбата
	<b>България</b>	
05.07.2011	8 165.66	
06.07.2011	1 353.92	
07.07.2011	259.15	
08.07.2011	879.19	
12.07.2011	140 537.98	
13.07.2011	705.10	
14.07.2011	3 724.49	
15.07.2011	10 198.26	
19.07.2011		32 036.00
20.07.2011		2 984.70
25.07.2011		35 356.86
28.07.2011	109.56	
01.08.2011	3 563.66	
02.08.2011	1 871.52	
03.08.2011	4 453.28	
04.08.2011	13 789.78	
05.08.2011	3 815.55	
08.08.2011	9 798.54	
09.08.2011	8 385.25	
10.08.2011	449.10	





# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

19.08.2011	1 948.57	
22.08.2011	231.78	
23.08.2011	227.05	
24.08.2011	678.14	
25.08.2011	961.90	
26.08.2011	221.93	
30.08.2011	3 376.90	
31.08.2011	2 357.46	
08.09.2011	2 011.56	
12.09.2011	702.86	
13.09.2011	1 215.97	
14.09.2011	1 770.97	
15.09.2011	1 396.96	
16.09.2011	4 026.03	
19.09.2011	2 433.74	
20.09.2011	4 566.58	
21.09.2011	4 119.45	
26.09.2011	7 942.00	
27.09.2011	6 987.31	
28.09.2011	1 508.58	
29.09.2011	8 992.03	
30.09.2011	2 853.95	
<i>Международни пазари</i>		
06.07.2011		68 970.79
11.07.2011		65 718.74
14.07.2011		53 722.31
22.07.2011	54 046.57	
27.08.2011		55 938.15
29.07.2011	53 910.02	
09.08.2011	56 633.29	
17.08.2011		89 872.09
29.08.2011	41 062.92	
01.09.2011		45 218.40
07.09.2011	44 439.98	
16.09.2011	47 617.42	





# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

## 13. 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	1 286 728.88	1 414 172.55	1 338 062.51
Стойност на активите в края на периода	1 414 172.55	1 338 062.51	1 316 169.63
Стойност на текущите задължения в началото на периода	29 874.68	9 256.09	2 715.72
Стойност на текущите задължения в края на периода	9 256.09	2 715.72	18 106.16
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 256 854.21	1 404 916.46	1 335 346.79
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	1 404 916.46	1 335 346.79	1 298 063.47
Брой дялове в обръщение към края на периода	467 902.0282	498 236.8664	560 232.2484
Средна НСА за периода	1 313 852.46	1 349 740.10	1 388 428.56
НСА за един дял към края на периода	3.0026	2.6801	2.3170
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	3.0026	2.6801	2.3170
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	3.0026	2.6801	2.3170

Изготвил:

Нигохос Канарян, инвестиционен консултант