



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
Високодоходен 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

Акции по сектори	Изменение в броя на ценните книжа спрямо края на изминалия отчетен период
Индустриални конгломерати	4 787
Петрол/Газ	1 135
Индустриални конгломерати	3 201
Храни и / Тютюн	12 455
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	490
Проводници и полупроводници	40
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	41
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	1 271
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	-3 728
Метали/Рудодобив	1 312
Хартия/Дървообработване	3
Химия	3 556
Туризм/Развлекателни услуги	-3 121
Инвестиционни фондове	18 996
Петрол/Газ	-930
Строителни материали	-29 000
Облигации	
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	77



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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 **4 545 135.34** лева, а в края – **4 542 379.65** 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 **52 120.43** лева.

Влезият в сила от 01.01.2007 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>				
Такси за КФН	300	0	0.00	300
Такси за БФБ	72	0	0.00	72
Такса Банка депозитар	39.82	28.98	36.27	105.07
Одиторски	0	0	4 000.00	4 000
Разходи за реклама	0	0	0.00	0
Разходи за ЦД	560.15	153.2	153.11	866.46
Възнаграждение на УД	53865.31	53702.26	52 120.43	159 688
Банкови такси за преводни операции	198.75	111	45.40	355.15
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	7215.28	8844.47	2 276.66	18 336.41
Разходи за Банка депозитар	3556.17	10296.33	2 986.72	16 839.22
Други	738.12	489.47	5 979.75	7 207.34
ОБЩО РАЗХОДИ	66545.6	73625.71	67 598.34	207 769.65
Средна Нетна стойност на активите за периода	4 865 719.62	4 779 105.99	4 593 558.82	4 745 131.22
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	01.01. – 31.03.2011	01.04. - 30.06.2011	01.07. –30.09.2011	01.01. – 30.09.2011
Такси за КФН	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
Такси за БФБ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Такса Банка депозитар	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Одиторски	0.00%	0.00%	0.09%	0.08%
Разходи за реклама	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Разходи за ЦД	0.01%	0.00%	0.00%	0.02%
Възнаграждение на УД	1.11%	1.12%	1.13%	3.37%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.15%	0.19%	0.05%	0.39%
Други	0.07%	0.22%	0.07%	0.35%
Разходи за Банка депозитар	0.02%	0.01%	0.13%	0.15%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.37%	1.54%	1.47%	4.38%

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 приходите са **231 541.97** 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	23 900.44	11 330.64	8 171.79	43 402.87
2. Приходи от лихви	4 653.42	3 831.24	1 066.06	9 550.72
3. Приходи от съучастия	508.98	21 822.29	3 886.66	26 217.93
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	56 938.6	69 243.59	23 732.94	149 915.13
5. Приходи от валутни операции	1 219.06	1 236.26	0.00	2 455.32
Общо	87 220.5	107 464.02	36 857.45	231 541.97

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 **4 363 933.59** лева.

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

Актив	Стойност на актив	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	442 063.21	9.72%
2. ЦЕННИ КНИЖА	3 945 526.04	86.81%
2.1. БЪЛГАРСКИ АКЦИИ ПО СЕКТОРИ	3 411 416.84	75.06%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	847 660.63	18.65%
Биотехнологии/Фармация	483 697.76	10.64%
Метали/Рудодобив	469 331.64	10.33%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Химия	274 144.09	6.03%
Хартия/Дървообработване	263 359.99	5.79%
Туризм/Развлекателни услуги	220 567.2	4.85%
Храни и / Тютюн	206 944.76	4.55%
Индустриални конгломерати	180 721.98	3.98%
Петрол/Газ	179 905.31	3.96%
Медицински услуги	177 125.6	3.90%
Проводници и полупроводници	57 138.28	1.26%
Недвижими имоти	50 819.6	1.12%
2.2. МЕЖДУНАРОДНИ АКЦИИ	476 600.10	10.48%
MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT	145 043.69	3.19%
Trakya Cam Sanayi A.S.	169 150.61	3.72%
TEKFEN HOLDING	162 405.80	3.57%
2.3. ОБЛИГАЦИИ	57 509.10	1.27%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	40 191.14	0.88%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	10 620.72	0.23%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	6 697.24	0.15%
3. ВЗЕМАНИЯ	157 546.09	3.47%
ОБЩО АКТИВИ:	4 545 135.34	100.00%

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

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

Актив	Стойност на актив	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	648 687.13	14.27%
2. ЦЕННИ КНИЖА	3 764 863.15	82.88%
2.1. БЪЛГАРСКИ АКЦИИ ПО СЕКТОРИ	3 338 568.71	73.50%
Биотехнологии/Фармация	444 673.84	9.79%
Инвестиционни фондове	365 589.84	8.05%
Индустриални конгломерати	145 427.32	3.20%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	778 389.61	17.14%
Медицински услуги	181 700.80	4.00%
Метали/Рудодобив	418 504.74	9.21%
Недвижими имоти	55 375.84	1.22%
Петрол/Газ	135 406.23	2.98%
Проводници и полупроводници	66 650.54	1.47%
Туризм/Развлекателни услуги	171 560.44	3.78%
Хартия/Дървообработване	213 266.51	4.70%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Химия	202 091.48	4.45%
Храни и / Тютюн	159 931.52	3.52%
2.2. МЕЖДУНАРОДНИ АКЦИИ	228 434.55	5.03%
Trakya Cam Sanayi A.S.	70 645.07	1.56%
TEKFEN HOLDING	157 789.48	3.47%
2.3. ОБЛИГАЦИИ	197 859.89	4.36%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	40 809.08	0.90%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	150 234.25	3.31%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	6 816.56	0.15%
3. ВЗЕМАНИЯ	128 829.37	2.84%
ОБЩО АКТИВИ:	4 542 379.65	100.00%

7. 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 31.06.2011 г. в лева.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	901.26
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	90.67
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	0.02
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	2622.03
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	3613.98

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

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	469.85
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	43.96
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	139 034.03
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	8 304.46
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	147 852.30

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 **4 779 105.99** лева, а в края е **4 394 527.35** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **4 593 558.82** лева.



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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	6.8267	6.8267
04.07.2011	6.8249	6.8249
05.07.2011	6.867	6.867
06.07.2011	6.889	6.889
07.07.2011	6.8961	6.8961
08.07.2011	6.9388	6.9388
11.07.2011	6.9589	6.9589
12.07.2011	6.9216	6.9216
13.07.2011	6.8935	6.8935
14.07.2011	6.8735	6.8735
15.07.2011	6.9069	6.9069
18.07.2011	6.9062	6.9062
19.07.2011	6.9137	6.9137
20.07.2011	6.945	6.945
21.07.2011	6.9424	6.9424
22.07.2011	6.8858	6.8858
25.07.2011	6.9126	6.9126
26.07.2011	6.9176	6.9176
27.07.2011	6.8841	6.8841
28.07.2011	6.8664	6.8664
29.07.2011	6.7595	6.7595
01.08.2011	6.8077	6.8077
02.08.2011	6.8088	6.8088
03.08.2011	6.7948	6.7948
04.08.2011	6.7957	6.7957
05.08.2011	6.619	6.619
08.08.2011	6.5683	6.5683
09.08.2011	6.453	6.453
10.08.2011	6.5306	6.5306
11.08.2011	6.439	6.439
12.08.2011	6.5008	6.5008
15.08.2011	6.5313	6.5313
16.08.2011	6.5415	6.5415
17.08.2011	6.5512	6.5512
18.08.2011	6.521	6.521
19.08.2011	6.4699	6.4699
22.08.2011	6.5031	6.5031
23.08.2011	6.4989	6.4989
24.08.2011	6.4237	6.4237
25.08.2011	6.4677	6.4677
26.08.2011	6.4805	6.4805
29.08.2011	6.5064	6.5064
30.08.2011	6.4498	6.4498
31.08.2011	6.443	6.443



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

01.09.2011	6.4472	6.4472
02.09.2011	6.3744	6.3744
03.09.2011	6.3769	6.3769
07.09.2011	6.3457	6.3457
08.09.2011	6.2413	6.2413
09.09.2011	6.2388	6.2388
12.09.2011	6.1679	6.1679
13.09.2011	6.1794	6.1794
14.09.2011	6.1634	6.1634
15.09.2011	6.1796	6.1796
16.09.2011	6.1901	6.1901
17.09.2011	6.1933	6.1933
19.09.2011	6.1387	6.1387
20.09.2011	6.1316	6.1316
21.09.2011	6.1429	6.1429
26.09.2011	6.0575	6.0575
27.09.2011	6.0511	6.0511
28.09.2011	6.076	6.076
29.09.2011	6.0277	6.0277
30.09.2011	6.0364	6.0364

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

През отчетния период са продадени общо **98 335.2643** 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>
11.07.2011	41 793.97	6.9388
19.07.2011	31 854	6.9062
29.09.2011	24 687.2943	6.076

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

През отчетния период обратно изкупените дялове **34 561.0626** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</i>
22.07.2011	28 808.4812	6.9424
02.08.2011	3 357.9265	6.8077
09.08.2011	1 358.0760	6.5683
17.08.2011	517.9551	6.5313
15.09.2011	155.0206	6.3457
15.09.2011	68.1029	6.1679
20.09.2011	109.2123	6.1796
27.09.2011	186.2880	6.0575



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

През отчетния период са сключвани сделки за покупка на ценни книжа на обща стойност **956 629.00** лева, докато тези за продажба са в размер на **672 062.73** лева.

Таблица 9: Сключени сделки за покупки/продажби на акции по дати (в лева)

Дата	Стойност на покупката	Стойност на продажбата	Стойност на покупката в чужбина.	Стойност на продажбите в чужбина.
30.06.2011		10 120.00		
05.07.2011	6 076.30			
06.07.2011	17.10			
11.07.2011				184 638.36
12.07.2011	253 994.19	2.90		
14.07.2011	199.85			142 747.85
18.07.2011	184.00			
19.07.2011	8 719.11	27 995.50		
20.07.2011	2 164.00			
21.07.2011	1 524.23	34 591.76		
22.07.2011	455.40	34.50	143 150.37	
25.07.2011		562.50		
27.07.2011	1 782.71			148 160.51
29.07.2011	2 841.56		142 788.70	
01.08.2011	876.91			
03.08.2011	1 273.85			
05.08.2011	7 459.80			
08.08.2011	1 105.80			
09.08.2011	633.25		70 791.62	
10.08.2011	58.37			
11.08.2011	433.90			
16.08.2011	1 293.58			
17.08.2011	931.07			122 983.97
18.08.2011	2 468.57			
19.08.2011	7 942.27			
22.08.2011	1 051.10			
23.08.2011	1 605.09			
24.08.2011	753.93			
25.08.2011	7 476.75			



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

26.08.2011	1 873.52		
29.08.2011	426.00		
30.08.2011	5 803.09		
31.08.2011	1 759.39		
01.09.2011	2 107.62		
02.09.2011	245.00		
15.09.2011	163.32		
16.09.2011	130 000		
19.09.2011	322.00		
21.09.2011		220.14	
26.09.2011	1 809.18		
27.09.2011	3 032.46		
28.09.2011	135 344.14		
29.09.2011	241.40	4.74	
30.09.2011	3 448.50		

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	4 222 415.21	5 341 399.42	4 545 135.34
Стойност на активите в края на периода	5 341 399.42	4 545 135.34	4 542 379.65
Стойност на текущите задължения в началото на периода	4 625.24	116 056.97	3 613.98
Стойност на текущите задължения в края на периода	116 056.97	3 613.98	147 852.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	4 217 789.97	5 225 342.45	4 541 521.36
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	5 225 342.45	4 541 521.36	4 394 527.35
Брой дялове в обръщение към края на периода	712 485.0578	664 226.1832	728 000.3850
Средна НСА за периода	4 865 719.62	4 779 105.99	4 593 558.82
НСА за един дял към края на периода	7.3340	6.8373	6.0364
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	7.3340	6.8373	6.0364
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	7.3340	6.8373	6.0364

Изготвил:

Нигохос Канарян, инвестиционен консултант