



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 Балансиран
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 спрямо края на предходния отчетен период
Акции по сектори	
Индустриални конгломерати	-3 030
Петрол/Газ	-908
Медицински услуги	9 000
Инвестиционни фондове	7 510
Индустриални конгломерати	721
Храни и / Тютюн	5 922
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	-490
Биотехнологии/Фармация	5 092
Проводници и полупроводници	-40
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	4
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	-315
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	-1 021
Метали/Рудодобив	3 230
Хартия/Дървообработване	5
Химия	14 420
Туризм/Развлекателни услуги	361
Облигации	
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	-1
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	-4
OTE PLC	-50 000

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



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Стойността на портфейла в началото на периода е **2 073 744.22** лева,
а в края на периода е **2 093 932.00** 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 **21 903** лева.

Влезният 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	1.01. – 30.09.2011
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	300.00	0.00	0.00	300.00
Такси за БФБ	72.00	0.00	0.00	72.00
Одиторски услуги	0.00	0.00	3 600.00	3 600.00
Разходи за реклама	0.00	0.00	0.00	0.00
Разходи за Централен Депозитар	550.56	150.82	150.85	852.23
Възнаграждение на Управляващо дружество	19 406.40	19 393.30	21 903.00	60 702.70
Банкови такси за преводни операции	52.30	154.93	122.77	330.00
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	3 695.32	1 170.76	470.64	5 336.72
Разходи за Банка-депозитар*	2 516.98	1 352.59	1 943.48	5 813.05
Други разходи	6 628.26	13 762.89	5 646.73	26 037.84
ОБЩО РАЗХОДИ	33 221.82	35 985.25	33 837.47	103 044.54
Средна Нетна стойност на активите	1 968 162.12	1 945 878.20	2 172 571.59	2 029 589.05
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	01.01. – 31.03.2011	01.04. – 30.06.2011	01.7. – 30.09.2011	01.01. – 30.09.2011
Такси за Комисията за финансов надзор	0.015%	0.000%	0.000%	0.015%
Такси за БФБ	0.004%	0.000%	0.000%	0.004%
Одиторски услуги	0.000%	0.000%	0.166%	0.177%
Разходи за реклама	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за Централен Депозитар	0.028%	0.008%	0.007%	0.042%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.986%	0.997%	1.008%	2.991%
Банкови такси за преводни операции	0.003%	0.008%	0.006%	0.016%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.188%	0.060%	0.022%	0.263%
Разходи за Банка-депозитар*	0.128%	0.070%	0.089%	0.286%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Други разходи	0.337%	0.707%	0.260%	1.283%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.688%	1.849%	1.557%	5.077%

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 14 955.79 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	6 161.36	744.04	518.86	7 424.26
2. Приходи от лихви	6 653.34	7 276.34	7 997.19	21 926.87
3. Приходи от съучастия	0.00	3 066.60	0.00	3 066.60
4. Приходи от преоценка на финансови активи	5 106.32	7 854.08	6 439.74	19 400.14
5. Други финансови приходи	13 448.23	0.02	0.00	13 448.25
Общо	31 369.25	18 941.08	14 955.79	65 266.12

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
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	203 856.82	9.83%
2. ЦЕННИ КНИЖА	1 824 672.36	87.99%
2.1. БЪЛГАРСКИ ЦЕННИ КНИЖА ПО СЕКТОРИ	1 444 189.64	69.64%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	367 416.76	17.72%
Метали/Рудодобив	202 256.75	9.75%
Индустриални конгломерати	174 360.17	8.41%
Биотехнологии/Фармация	167 424.11	8.07%
Химия	116 975.73	5.64%
Хартия/Дървообработване	100 647.39	4.85%
Храни и / Тютюн	87 893.14	4.24%
Туризм/Развлекателни услуги	83 544.90	4.03%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Проводници и полупроводници	73 055.52	3.52%
Петрол/Газ	70 615.17	3.41%
2.2. ОБЛИГАЦИИ	380 482.7	18.35%
ЕТАП-АДРЕСС АД	4 888.74	0.24%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	80 382.28	3.88%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД 1	97 356.61	4.69%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	31 659.70	1.53%
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	74 448.88	3.59%
ОТЕ PLC	91 746.51	4.42%
3. ВЗЕМАНИЯ	45 215.04	2.18%
ОБЩО АКТИВИ:	2 073 744.22	100.00%

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
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	325 442.59	15.54%
2. ЦЕННИ КНИЖА	1 766 835.75	84.38%
2.1. БЪЛГАРСКИ ЦЕННИ КНИЖА ПО СЕКТОРИ	1 477 371.43	70.55%
Биотехнологии/Фармация	199 464.56	9.53%
Инвестиционни фондове	101 095.11	4.83%
Индустриални конгломерати	166 842.41	7.97%
Машиностроене/Оборудване/Компоненти	326 639.04	15.60%
Медицински услуги	25 020	1.19%
Метали/Рудодобив	199 217.13	9.51%
Петрол/Газ	50 124.3	2.39%
Проводници и полупроводници	83 017.46	3.96%
Туризм/Развлекателни услуги	72 424.31	3.46%
Хартия/Дървообработване	81 630.28	3.90%
Химия	103 714.41	4.95%
Храни и / Тютюн	68 182.42	3.26%
2.2. ОБЛИГАЦИИ	289 464.32	13.82%
ЕТАП-АДРЕСС АД	4 737.97	0.23%
БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	81 618.15	3.90%
БАЛКАНКАР-ЗАРЯ АД	97 742.77	4.67%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	29 744.98	1.42%
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	75 620.45	3.61%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

3. ВЗЕМАНИЯ	1 653.66	0.08%
ОБЩО АКТИВИ:	2 093 932.00	100.00%

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

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на **30 236.31** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

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

ПАСИВИ	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	465.97
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	431.63
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	19 402.86
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	9.82
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ КОНТРАГЕНТИ	9 926.03
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	30 236.31

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са достигнали до **39 167.38** лева.

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

ПАСИВИ	Стойност
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ БД	304.49
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП КОМИСИОННИ	95.76
ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ИП СДЕЛКИ	35 410.31
ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ УД	3 356.82
ОБЩО ПАСИВИ:	39 167.38

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 е **2 043 507.91** лева, а в края **2 054 764.62** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **2 172 571.59** лева.

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

Дата	Емисионна стойност	Цена на обратно
------	--------------------	-----------------



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

	на дял	изкупуване на дял
01.07.2011	8.2259	8.2259
04.07.2011	8.2259	8.2259
05.07.2011	8.2558	8.2558
06.07.2011	8.2588	8.2588
07.07.2011	8.2747	8.2747
08.07.2011	8.2897	8.2897
11.07.2011	8.3082	8.3082
12.07.2011	8.283	8.283
13.07.2011	8.2165	8.2165
14.07.2011	8.1868	8.1868
15.07.2011	8.2166	8.2166
18.07.2011	8.2064	8.2064
19.07.2011	8.2299	8.2299
20.07.2011	8.2523	8.2523
21.07.2011	8.2512	8.2512
22.07.2011	8.1781	8.1781
25.07.2011	8.2354	8.2354
26.07.2011	8.2547	8.2547
27.07.2011	8.2174	8.2174
28.07.2011	8.1859	8.1859
29.07.2011	8.0638	8.0638
01.08.2011	8.1173	8.1173
02.08.2011	8.1311	8.1311
03.08.2011	8.1364	8.1364
04.08.2011	8.1383	8.1383
05.08.2011	7.9836	7.9836
08.08.2011	7.9813	7.9813
09.08.2011	7.911	7.911
10.08.2011	8.0006	8.0006
11.08.2011	7.9259	7.9259
12.08.2011	7.9784	7.9784
15.08.2011	7.9949	7.9949
16.08.2011	7.9957	7.9957
17.08.2011	8.0065	8.0065
18.08.2011	7.9757	7.9757
19.08.2011	7.934	7.934
22.08.2011	7.9669	7.9669
23.08.2011	7.9677	7.9677
24.08.2011	7.8877	7.8877
25.08.2011	7.93	7.93
26.08.2011	7.9398	7.9398
29.08.2011	7.9532	7.9532
30.08.2011	7.8863	7.8863
31.08.2011	7.8789	7.8789
01.09.2011	7.869	7.869
02.09.2011	7.7782	7.7782
03.09.2011	7.7751	7.7751
07.09.2011	7.7422	7.7422
08.09.2011	7.5938	7.5938



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

09.09.2011	7.5907	7.5907
12.09.2011	7.52	7.52
13.09.2011	7.5077	7.5077
14.09.2011	7.4825	7.4825
15.09.2011	7.4876	7.4876
16.09.2011	7.5089	7.5089
17.09.2011	7.517	7.517
19.09.2011	7.4531	7.4531
20.09.2011	7.449	7.449
21.09.2011	7.4521	7.4521
26.09.2011	7.3741	7.3741
27.09.2011	7.3692	7.3692
28.09.2011	7.3866	7.3866
29.09.2011	7.3382	7.3382
30.09.2011	7.3463	7.3463

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

През отчетния период са продадени общо **31 534.7953** 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 издадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
11.07.2011	14 475.7953	8.2897
19.07.2011	17 059	8.2064

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

През отчетния период обратно са изкупени **0.00** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>

12. 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 ценни книжа за периода е **255 968.80** лева, а по продажби – **98 978.22** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 9.

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

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
01.07.2011	6 109.21	
04.07.2011	3 311.96	4 500



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

05.07.2011	4 058.34	2 847
06.07.2011	686.25	3 355.1
07.07.2011	684.75	
08.07.2011	115.79	
12.07.2011	108 104.34	
13.07.2011	1 203.5	610.61
14.07.2011	6 440.78	199.85
18.07.2011	4 408.22	3 043.01
19.07.2011	5 279.28	15 978
20.07.2011	5 693.3	
21.07.2011	1 163.51	
22.07.2011	2229.72	
25.07.2011	7 126.94	
26.07.2011	2 000.58	
27.07.2011	6 835.74	
28.07.2011	6 859.49	
29.07.2011	2 656.3	
01.08.2011	17.16	
02.08.2011	460.86	
03.08.2011	855.4	1 273.85
05.08.2011		1 850
08.08.2011	9 341.59	816
09.08.2011	7 528.23	633.25
11.08.2011		1 628.23
25.08.2011	7 106.8	1 796.16
26.08.2011	1 732.86	
29.08.2011	6 143.15	
31.08.2011	3 569.44	1 313.27
01.09.2011	3 099.36	
02.09.2011	2 319.76	245.00
12.09.2011		617.80
27.09.2011	3 415.89	
28.09.2011	27 293.30	56 993.69
29.09.2011	6 633.93	241.40
30.09.2011	1 483.08	1 036.00



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	01.06. -30.09.2011
Стойност на активите в началото на периода	1 893 030.95	1 955 550.24	2 073 744.22
Стойност на активите в края на периода	1 955 550.24	2 073 744.22	2 093 932.00
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 570.73	13 956.22	30 236.31
Стойност на текущите задължения в края на периода	13 956.22	30 236.31	39 167.38
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 890 460.22	1 941 594.02	2 043 507.91
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	1 941 594.02	2 043 507.91	2 054 764.62
Брой дялове в обръщение към края на периода	229 445.6193	248 167.5305	279 702.3258
Средна НСА за периода	1 969 178.33	1 945 787.18	2 172 571.59
НСА за един дял към края на периода	8.4621	8.2344	7.3463
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	8.4621	8.2344	7.3463
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	8.4621	8.2344	7.3463

Изготвил:

Нигохос Канарян, инвестиционен консултант