

“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 № 1108 - 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): info_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», 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, 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, със седалище на управление: Сърбия, Белград, бул. Авной, 64а;
- Брокер СА, гр. Букурещ, със седалище на управление: Румъния, Букурещ, ул. Бокса 7, ап. 1, e-mail: bucuresti@ssifbroker.ro;
- Ууд & Къмпъни Файненпъл Сървисис а.с., със седалище на управления: Чехия, Прага 110 00, Vaclavske namesti 772/2, www.wood.cz .

Банка Депозитар на Фонда е “УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Възраждане”, пл. "Света Неделя" № 7, електронен адрес (e-mail): custody@unicreditgroup.bg и Интернет страница (web-site): www.unicreditbulbank.bg. 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, адрес: гр. Казанлък, ул. “Еделвайс” № 3, диплом 264/1994 г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 1108 - 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 Правилата на Фонда – 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 50% 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 Правилата на Фонда;
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 Правилата на Фонда – 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 50% 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 Правилата на Фонда - 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 Правилата на Фонда – 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 Правилата на Фонда;

11. деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които Фондът може да инвестира (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане), търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 2 и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че отговарят на останалите изисквания на чл. 195, ал. 1, т. 7 от ЗППЦК – до 30% от активите на Фонда

12. други допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда.

13. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-12, 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	• Singapore Stock Exchange
16. Сърбия	• Belgrade Stock Exchange
17. Тайван	• Taiwan Stock Exchange
18. Тайланд	• The Stock Exchange of Thailand
19. Турция	• Istanbul Stock Exchange
20. Украйна	• PFTS Stock Trading System
21. Филипините	• The Philippine Stock Exchange
22. Хърватия	• Zagreb Stock Exchange
23. Черна Гора	• NEX – New Securities Exchange Montenegro • Montenegro Stock Exchange – MNSE
24. ЮАР	• JSE Securities Exchange South Africa
25. Южна Корея	• Korea Stock Exchange
26. Япония	• Tokyo Stock Exchange
27. Мексико	• Bolsa Mexicana de Valores
28. Чили	• Bolsa de Comercio de Santiago
29. Перу	• Bolsa de Valores de Lima

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.

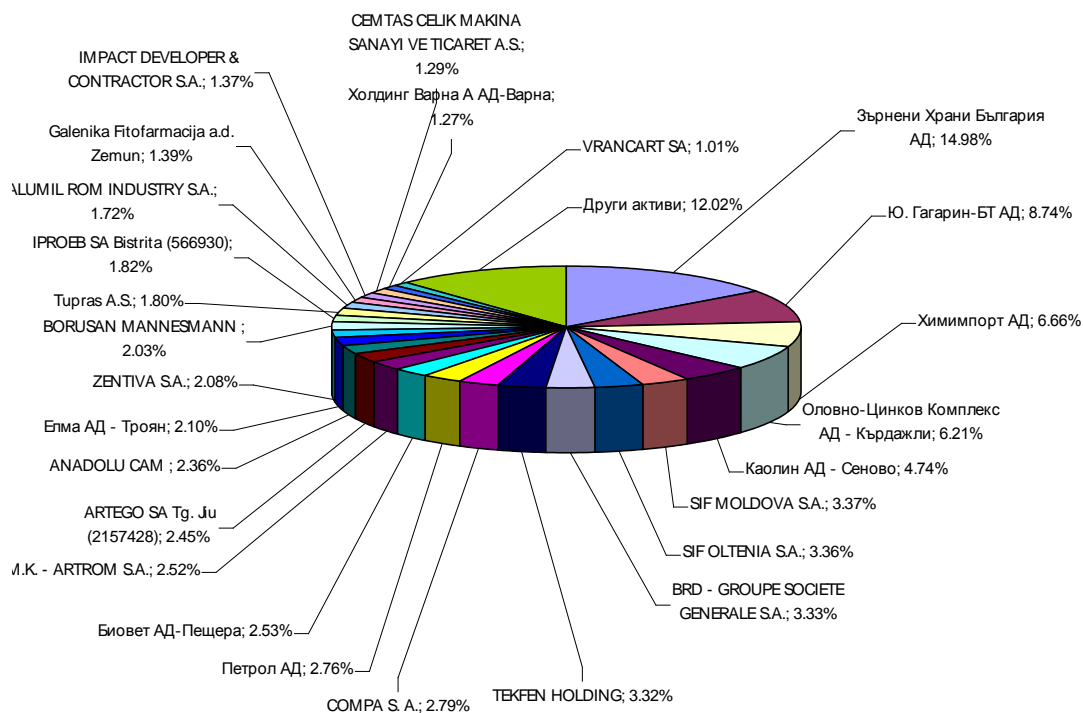
Параграфът представя исторически резултати за 2007-2009 г. Инвеститорите трябва да имат предвид, че резултатите от изминали периоди не са индикатор за бъдещи.

Структура и обем на инвестиционния портфейл

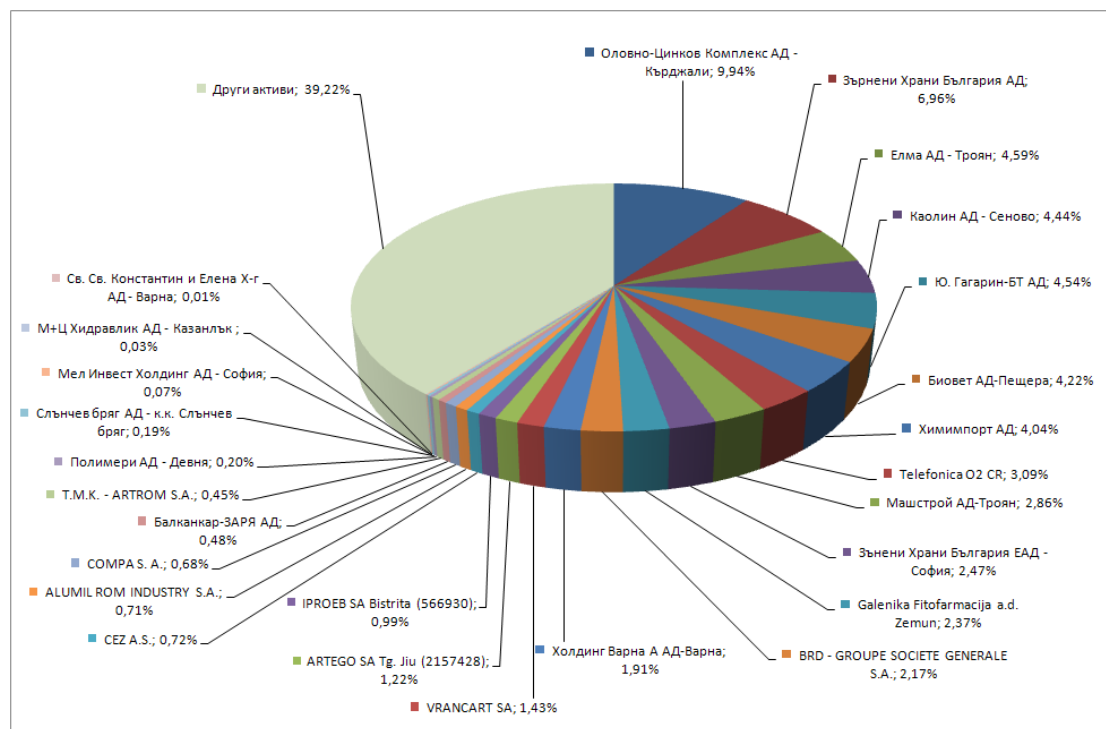
Актив	31.12.2007г.		31.12.2008г.		31.12.2009г.	
	Стойност в лева	% от актива	Стойност в лева	% от актива	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	557.73	0.01%	43 368.31	5.21%	53 351.26	4.44%
2. Парични средства по	368 331.63	9.17%	78 218.15	9.40%	103 100.10	8.57%

Договорен Фонд "Стандарт Инвестмънт Международен Фонд"
Актуализиран Кратък Проспект

разплащателни сметки						
3. Депозити	0.00	0.00%	201 674.99	24.23%	0.00	0.00%
4. Дългови ценни книжа	0.00	0.00%	20 858.63	2.51%	13 136.90	1.09%
5. Акции	3 532 857.55	87.98%	485 379.83	58.32%	1 033 091.64	85.90%
6. Вземания	113 607.52	2.83%	2 834.48	0.34%	3.56	0.00%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ОБЩО	4 015 354.43	100.00%	832 334.39	100%	1 202 683.46	100%

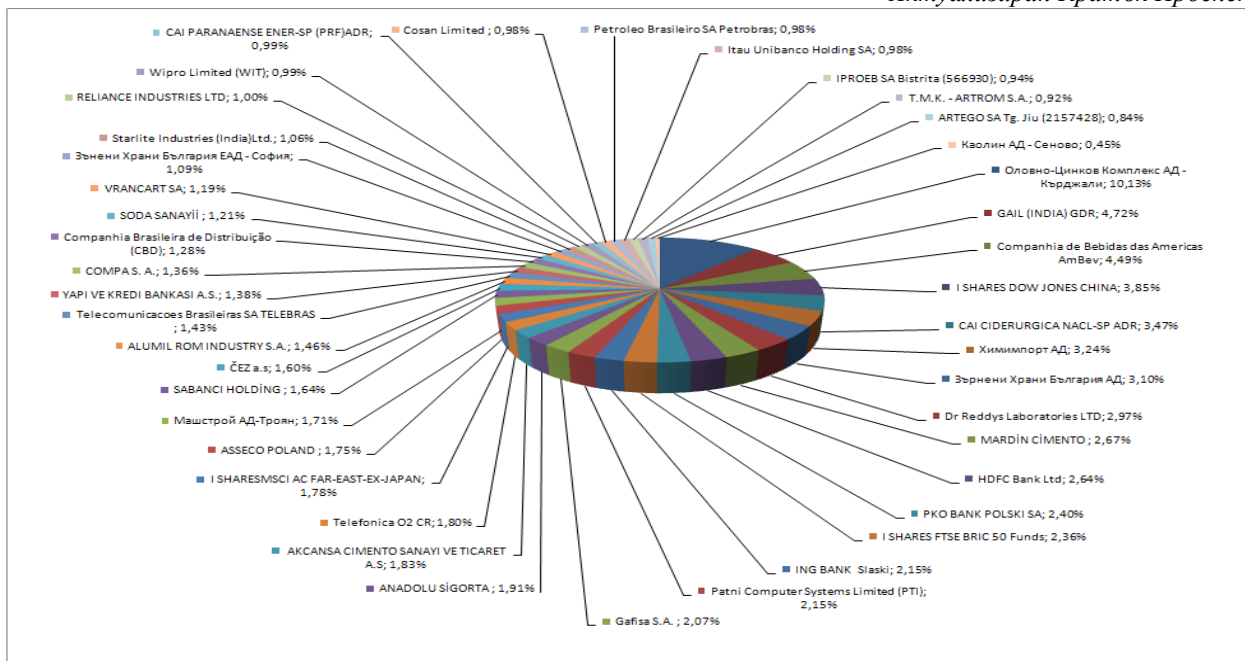


Структура на активите на фонда към 31.12.2007 г.



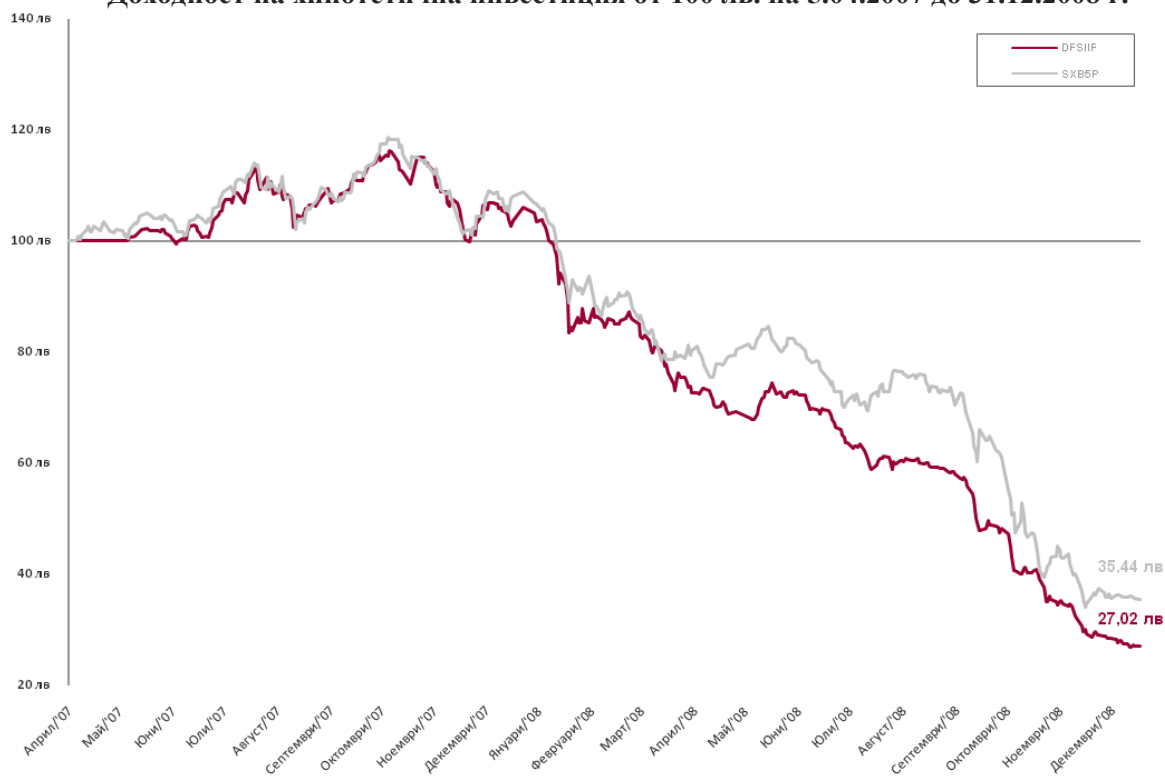
Структура на активите на фонда към 31.12.2008 г.

Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”
Актуализиран Кратък Проспект

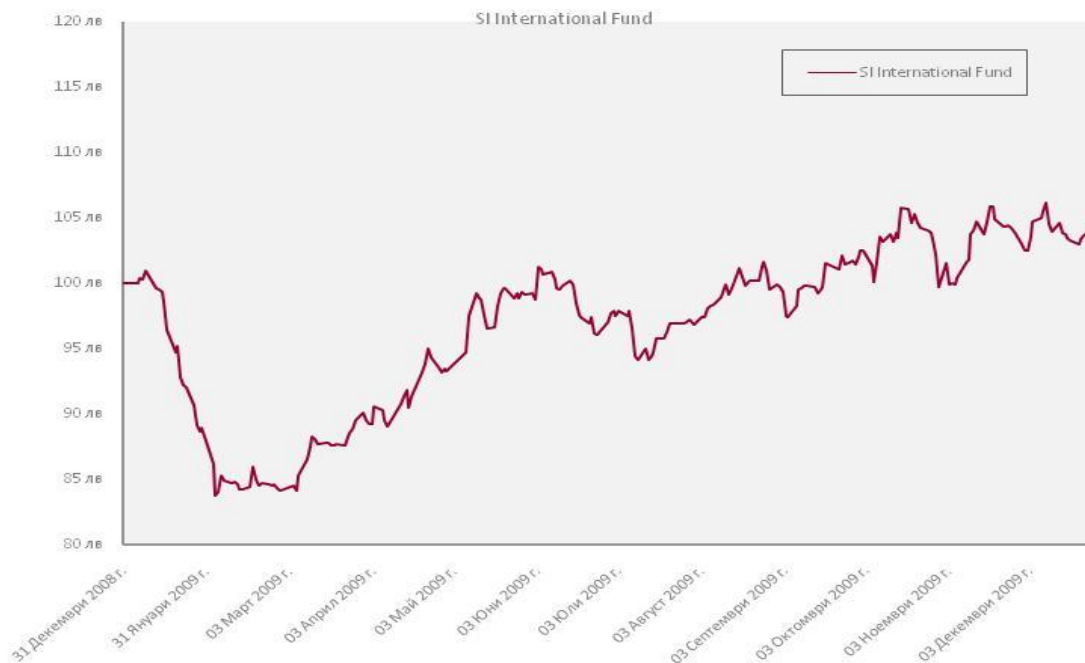


Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2009

Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. на 5.04.2007 до 31.12.2008 г.*



Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. в началото на 2009 г.



Сравнителен анализ на съотношението риск-доходност на фонда*

	Международен фонд 2009	Международен фонд 2008	Международен фонд 2007*
Доходност	4.40%	-74.68%	6.08%
Стандартно отклонение	15.43%	29.03%	17.44%
Стандартно отклонение над средната	10.45%	17.50%	12.06%
Стандартно отклонение под средната	11.55%	23.51%	12.92%

* 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) **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;

Интересна е 2009 година, когато рискът на фонда е по-нисък спрямо кризисната 2008 и дори в сравнение с 2007 г.

	2009	2008	2007
Нетната стойност на активите в началото на периода	828 858.10	4 015 354.43	0.00
Нетната стойност на активите в края на периода	1 202 683.46	828 858.10	4 015 354.43
Средната нетна стойност на активите за периода	894 839.28	1 995 799.23	2 039 508.60
Продадени дялове	209 111.66	41 897.74	495 539
Обрано изкупени дялове	94 353.97	111 356.45	118 237
Обем на сделките за покупка на ценни книжа	1 707 776.72	944 278.80	6 877 301.63
Обем на сделките за продажба на ценни книжа	1 241 571.66	1 399 781.94	722 021.88

Разходи, свързани с дейността на фонда.

Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”
Актуализиран Кратък Проспект

Вид разход	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008	1.01. – 31.12. 2009
такса за БФБ	0.00	600	192.00
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00	300	300.00
Одиторски услуги	0.00	6100	4 700.00
Разходи за реклама	350.00	5769.72	53 866.37
Разходи за Централен Депозитар	0.00	835	600.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	91 981.73	95921.66	44 701.92
Банкови такси за преводни операции	430.68	870.12	606.08
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	4 128.90	14389.4	6 651.11
Разходи за Банка-депозитар*	18 308.68	17385.31	18 930.67
Други	32.28	32742	14 424.65
ОБЩО РАЗХОДИ	115 232.27	174 913.21	144 972.80
Средна Нетна стойност на активите за периода	2 039 508.60	1 995 799.23	894 839.28
Вид разход	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008	1.01. – 31.12. 2009
такса за БФБ	0.000%	0.030%	0.02%
Такси за КФН	0.000%	0.015%	0.03%
Одиторски услуги	0.000%	0.306%	0.53%
Разходи за реклама	0.017%	0.289%	6.02%
Разходи за ЦД	0.000%	0.042%	0.07%
Възнаграждение на УД	4.510%	4.806%	5.00%
Банкови такси за преводни операции	0.021%	0.044%	0.07%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.202%	0.721%	0.74%
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	0.898%	0.871%	2.12%
Други	0.002%	1.641%	1.61%
ОБЩО РАЗХОДИ	5.650%	8.764%	16.20%

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

Използване на деривати. Репо сделки.

Деривати и структурирани продукти, еквивалентни на деривати.

Инвеститорите следва да имат предвид, че съгласно Правилата си, Стандарт Инвестмънт Международен Фонд може да извършва сделки с деривативни финансови инструменти, както с цел хеджиране на рисковете, така и с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда.

Съгласно чл. 197б, ал. 2 ЗППЦК и Правилата за оценка и управление на риска на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд, Управляващото Дружество може да инвестира за сметка на Фонда общо до 30 на сто от активите на Фонда в долупосочените деривативни финансови инструменти, включително в еквивалентни на тях инструменти:

Видовете деривативни инструменти и ограниченията за инвестиране са:

1. фючърси върху валутни курсове – до 20 на сто от активите на Фонда;
2. фючърси върху държавни облигации – до 10 на сто от активите на Фонда,
3. фючърси върху индекси – до 30 на сто от активите на Фонда
4. договори за форуърдни валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда,
5. опции върху акции – до 30 на сто от активите на Фонда,
6. опции върху индекси – до 30 на сто от активите на Фонда;

7. опции върху борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК финансови инструменти – до 30 на сто от активите на Фонда;
8. опции върху валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда.
9. опции върху дългови ценни книжа – до 10 на сто от активите на Фонда
10. договори за лихвен суап – до 10 на сто от активите на Фонда.
11. договори за валутен суап – до 20 на сто от активите на Фонда
12. бариерни опции с базови активи акции, индекси, валутни курсове, дългови ценни книжа, борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК ценни книжа – до 15 на сто от активите на Фонда.
13. варанти върху акции – до 30 на сто от активите на Фонда.
14. credit default swap – до 10 на сто от активите на Фонда.

Структурираните продукти, в които управляващото дружество може да инвестира за сметка на Фонда с цел намаление на риска или увеличение на доходността са класифицирани в четири групи със следните ограничения:

1. Продукти с вграден финансов лост (Leveraged products)

1.1 Knock-Out, Open-End Knock-Out, Turbo, Mini сертификат със стоп-лос - до 30 на сто от активите на Фонда.

2. Продукти за съучастие (Participation products).

- 2.1. Индексен сертификат (Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.2. Обратен индексен сертификат (Reverse Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.3. Непокрит бонусен сертификат (Bonus certificate without cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.4. Покрит бонусен сертификат (Bonus certificate with cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.5. Обратен бонусен сертификат (Reverse Bonus certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.6. Покрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.7. Непокрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.

3. Продукти за увеличаване на доходността (Yield Enhancement products).

3.1. Дисконтов сертификат (Discount certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.

4. Капиталово защитени продукти (Capital Protected products).

4.1. Капиталово защитени ноти с купон - до 30 на сто от активите на Фонда.

Във връзка с възможността Фондът да инвестира в деривати и еквивалентни на тях структурирани продукти, инвеститорите следва да преценят допълнителните рискове, произтичащи от използването на такива инструменти. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти и еквивалентни на тях структурирани продукти” от пълния Проспект). 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.

Репо сделки

Стандарт Инвестмънт Международен Фонд може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо сделки), при спазване на нормативните изисквания, при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

- намаляване на риска;
- намаляване на разходите;
- генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в правилата на Фонда и настоящия проспект.

Репо-делките се извършват при спазване на нормативните изисквания, установени в чл. 68л и сл. от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове. По-подробна информация относно приложимите изисквания към извършването на репо-делки е представена и в пълния Проспект на Фонда.

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.

Инвеститорите следва да имат предвид, че е възможно нетната стойност на активите на Договорния Фонд да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава и техниките за управление на портфейла му.

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 Бурса, докато дяловете се търгуват на Борсата (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 продажба на дяловете пряко между страните (не на Фондовата Бурса и не при условията на обратно изкупуване от самия Фонд) горепосочените данъчни преференции не се прилагат. Следва също така 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 регулиран пазар (ако дяловете са регистрирани за търговия на такъв пазар), и ползвайки 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;
- възнаграждения на Банката Депозитар за съхранение на парични средства и финансови инструменти на фонда, за трансфери на финансови инструменти и други, съгласно договора с Банката Депозитар ;

- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и други пазари на финансови инструменти, Централния депозитар, клирингови къщи и други организации и системи за клиринг и сетълмент, асоциации за фючърсна търговия, информационни агенции, и други подобни, свързани с инвестиране и преоценяване 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 (ако дяловете са регистрирани за търговия), 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 регулиран пазар (ако дяловете са регистрирани за търговия на такъв пазар).

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, 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 обявява в Комисията за финансов надзор, на своята интернет страница, на интернет страница: www.investor.bg, както и в офисите, 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-ците “Пари”и „Дневник” 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 безплатно 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 Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1, тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, лица за контакти: 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: Николай Добруджански, от 9:00 до 17:30 ч.;
- на Интернет страница: www.standardinvestment.bg

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

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 20 Август 2010 г., декларират, 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