

**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ
И
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПО ЧЛ.33 ОТ
ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО
НА
ДФ"СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ
БАЛАНСИРАН ФОНД"**

към 31.12.2009 г.

28.1.2010, София

I. Развитие на дейността и състояние на инвестиционното дружество

Дейността, която ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд" извършва, е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество "Стандарт Асет Мениджмънт" АД.

1. Регистрация и лицензиране на дружеството

С Решение No.16-ДФ/22.12.2005 г. КФН разреши на УД „Стандарт Асет Мениджмънт”АД да организира и управлява ДФ”Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд”. Основните характеристики на фонда, описани в проспекта са:

	Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд
Вид на договорния фонд	Балансиран
Дата на стартиране	1 март 2006 г.
Минимална сума за инвестиране	Без ограничение
Честота на покупките/продажбите на дялове	Ежедневно
Определяне и публикуване на НСА	Ежедневно
Такса при покупка на дялове	0 %
Такса при обратно изкупуване на дялове	0%
Такса за управление(% от средногодишната НСА)	4.0 %

Инвестиционни цели:

Основната цел на Фонда е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска.

Фондът е структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля доходността на сравними ДЦК и доходността на банковите депозити с поне 8%-ни пункта на годишна база.

Профил на типичния инвеститор:

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са дребните и средни инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори, търсещи висока степен на сигурност на своите инвестиции.

Характеристики на портфейла:

Портфейлът на фонда се придържа към ориентировъчното съотношение 60% акции и 40% нискорискови активи. Това съотношение гарантира нисък риск за инвеститорите и възможност за реализиране на добра доходност. За допълнително намаляване на риска се прилагат модели за динамична капиталова алокация, портфейлно застраховане и маркет тайминг.

Регистрацията на дяловете на ДФ”Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд” на “Българска фондова борса – София” АД започна на 15.05.2006 г.

2. Инвестиционна дейност през 2009 г.

Изминалата 2009 година беше белязана с изключително ниски нива на изтъргуваните обеми, като индексът SOFIX успя да постигне ръст от 19.1% - резултат, който го отвежда на едно от последните места не само в региона, но и в целия свят от развиващи се и развити пазари. Слабата активност на местните инвеститори и почти пълното отсъствие на чуждестранни такива остави фондовата ни борса пасивна и безразлична на глобалното възстановяване случващо се през цялата година. Активите на фонда бяха разпределени между основните групи активи в съответствие с класификацията на Европейската асоциация на управляващите дружества (EFAMA). Според тази класификация фондът определя и лимитите си за дела на акциите в портфейла. Структурата на активите на фонда се придържаше точно към политиката, обявена в проспекта му – 60% в акции и 40% в облигации и други активи. Тази политика гарантира малко по-ниска доходност от средната в условията на ръстов пазар и понисък спад в условията на понижаващ се пазар. През изминалата 2009 година, фондът придоби нови акции и допълнително диверсифицира структурата на портфейла. Променени бяха теглата на акциите в нециклически сектори като храни и тютюн. Вместо тях, секторната структура беше оптимизирана от силно атрактивни акции в сферата на машиностроенето, енергетиката и транспорта.

1. Парични средства в каса

През отчетния период са съхранявани парични средства в каса.

2. Парични средства по разплащателни сметки

Фондът има разплащателна сметка в ТБ „Алианц България” АД.

3. Депозити

През отчетния период е имало една депозитна сметка в Банка ДСК.

4. Дългови ценни книжа

През отчетния период са закупувани дългови инструменти с цел достигане на съотношението рискови/нискорискови активи – 60%-40%.

5. Акции

Общият обем на направените сделки за покупка на акции за периода е 290 007.97 лева, докато този на продажбите е 687 410.15 лева.

Стойността на инвестиционния портфейл на ДФ”Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд” в началото на отчетния период е 2 543 876.88 лева.

Таблица 1: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.12.2008 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	66 905.35	2.63%

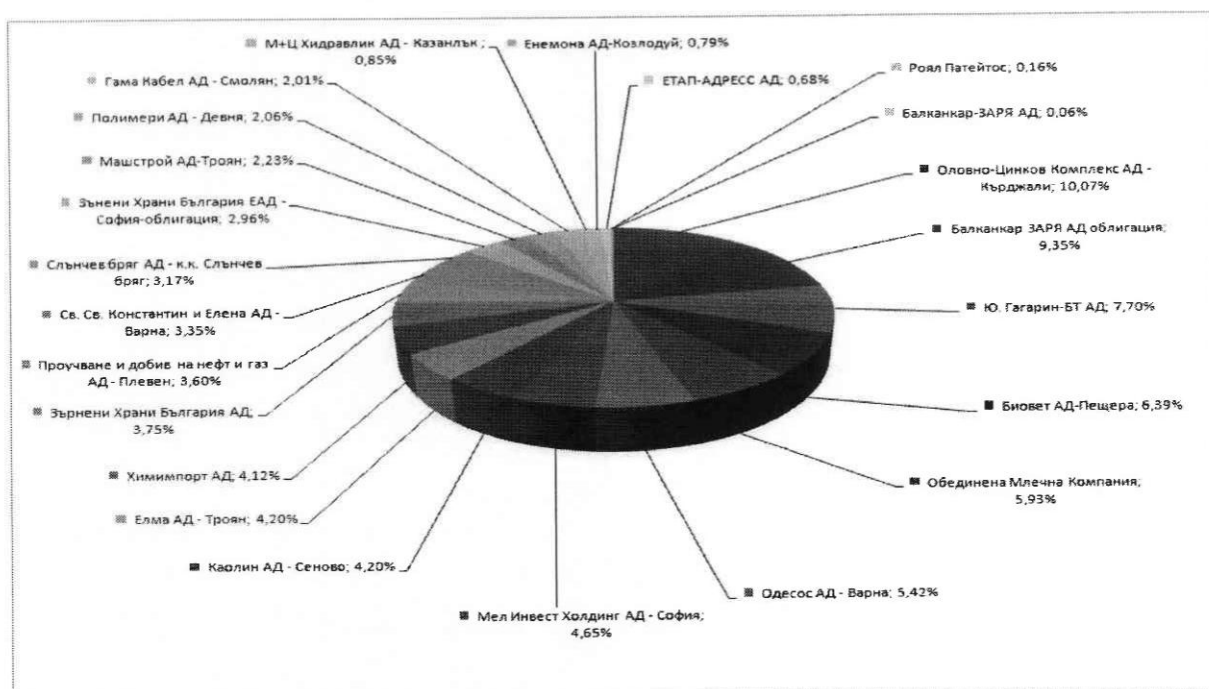
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	219 832.31	8.64%
3. ДЕПОЗИТИ	243 930.49	9.59%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	834 452.21	32.80%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	834 452.21	32.80%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	130 062.70	5.11%
Натрупана лихва по облигации	336.89	0.01%
Роял Патейтос	49 002.93	1.93%
Натрупана лихва по облигации	1 965.21	0.08%
Обединена Млечна Компания	242 033.03	9.51%
Натрупана лихва по облигации	8 037.63	0.32%
Балканкар ЗАРЯ АД	251 714.38	9.89%
Натрупана лихва по облигации	475.51	0.02%
Зърнени Храни България ЕАД - София	148 579.13	5.84%
Натрупана лихва по облигации	2 244.81	0.09%
5. АКЦИИ	1 177 950.21	46.31%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	1 177 950.21	46.31%
Биовет АД-Пещера	79 635.53	3.13%
Полимери АД - Девня	38 303.30	1.51%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	45 400.16	1.78%
Ю. Гагарин-БТ АД	114 050.12	4.48%
Мел Инвест Холдинг АД - София	71 159.17	2.80%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	266 660.66	10.48%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	98 389.20	3.87%
Химимпорт АД	65 935.85	2.59%
Одесос АД - Варна	99 747.43	3.92%
Гама Кабел АД - Смолян	53 933.33	2.12%
Каолин АД - Сеново	79 015.50	3.11%
Зърнени Храни България АД	104 385.00	4.10%
Елма АД - Троян	61 334.96	2.41%
6. ВЗЕМАНИЯ	806.31	0.03%
6.1 Вземания от лихви по депозити	806.31	0.03%
6.2. Вземане по лихви облигации	0.00	0.00%
6.3 Други вземания акции	0.00	0.00%
6.4. Вземания от продажби облигации	0.00	0.00%
6.5. Вземания от ЦК дивидент	0.00	0.00%
6.6. Вземания от ЦК дивидент	0.00	0.00%
6.7. Др. вземания	0.00	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	2 543 876.88	100%

В структурно отношение към края на отчетния период инвестициите в акции съставляват 64.47% от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат 23.22% в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са 12.13 % от общата стойност на активите.

Таблица 2: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.12.2009 г.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	81 668.35	3.68%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	187 684.78	8.45%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	515 586.22	23.22%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	515 586.22	23.22%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	74 321.54	3.35%
Натрупана лихва по облигации	134.28	0.01%
Роял Патейтос	2 253.52	0.10%
Натрупана лихва по облигации	1 310.14	0.06%
Обединена Млечна Компания	126 912.82	5.72%
Натрупана лихва по облигации	4 790.44	0.22%
Балканкар ЗАРЯ АД	207 224.10	9.33%
Натрупана лихва по облигации	391.59	0.02%
Зърнени Храни България ЕАД - София	65 095.82	2.93%
Натрупана лихва по облигации	588.76	0.03%
ЕТАП-АДРЕСС АД	14 840.45	0.67%
Натрупана лихва по облигации	159.54	0.01%
Енемона АД-Козлодуй	17 560.40	0.79%
Натрупана лихва по облигации	2.81	0.00%
5. АКЦИИ	1 431 508.51	64.47%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	1 431 508.51	64.47%
Биовет АД-Пещера	141 807.68	6.39%
Полимери АД - Девня	45 734.05	2.06%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	70 341.30	3.17%
Ю. Гагарин-БТ АД	171 064.54	7.70%
Мел Инвест Холдинг АД - София	103 345.20	4.65%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	223 602.35	10.07%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	79 860.04	3.60%
Химимпорт АД	91 570.79	4.12%
Одесос АД - Варна	120 245.02	5.42%
Гама Кабел АД - Смолян	44 548.35	2.01%

Каолин АД - Сеново	93 247.26	4.20%
Зърнени Храни България АД	83 333.83	3.75%
Елма АД - Троян	93 186.45	4.20%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	18 820.97	0.85%
Машстрой АД-Троян	49 452.96	2.23%
Балканкар-ЗАРЯ АД	1 347.72	0.06%
6. ВЗЕМАНИЯ	3 981.22	0.18%
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.2. Вземане по лихви облигации	0.00	0.00%
6.3 Вземане по облигации	0.00	0.00%
6.4. Вземане по лихви облигации	0.00	0.00%
6.5. Вземания продажби	0.00	0.00%
6.6. Вземане по лихви облигации BG2100015077	3 981.22	0.18%
6.7. Вземания от дивиденди М+С Хидравлик АД	0.00	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2009 г.

3. Ликвидни средства и капитал

Съгласно нормативните изисквания управляващото дружество съблюдава структурата на активите и пасивите на Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд да отговаря на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, са в ценни книжа, които имат пазарна цена;
- общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на Договорния Фонд.

Не по-малко от 10 на сто от активите на Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други парични средства, определени с наредба на КФН.

Паричните средства по разплащателна сметки в началото на периода са били **219 832.31** лева, а в края – **187 684.78** лева.

Депозитите в началото на периода са били **243 930.49** лева, а в края – **0.00** лева.

Вземанията в началото на периода са били **806.31** лева, а в края – **3 981.22** лева.

Задълженията на договорния фонд към 31.12.2008 г. са в размер на **5 420.48** лева, като по-подробно са представени в Таблица 3.

Таблица 3: *Задължения на договорния фонд към 31.12.2008 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	520.48
2.Други задължения – в т.ч.:	4 900.00
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>400.00</i>
<i>Други</i>	<i>4 500.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са достигнали до **5 400.00** лева.

Таблица 4: *Задължения на договорния фонд към 31.12.2009 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	5 400.00
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>0.00</i>
<i>Други</i>	<i>5 400.00</i>

Собственият капитал на ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” се формира от (1) *основният капитал* (номиналната стойност на дяловете в обръщение), (2) *премии от емисии* (разликата между емисонната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дяловете), (3) *финансов резултат за периода*. Към 31 декември 2009 година той възлиза на обща стойност **2 215** хил. лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

Таблица 5: Собствен капитал на фонда

	31.12.2009	31.12.2008
	Лева	Лева
Емитирани дялове	4005242.91	5057447.45
Обратно изкупени дялове	/1314567.59/	/1472039.90/
Премии от емитиране на дялове	1964693.28	1964693.28
Отбиви при емитиране на дялове	/1467006.01/	/1676972.76/
Положителна преоценка на ценни книжа	3647522.21	10311040.59
Отрицателна преоценка на ценни книжа	/5280963.90/	/12829391.28/
Неразпределена печалба	1183678.91	1129398.47
Натрупана печалба/загуба за периода	/523571.04/	54280.44
Общо собствен капитал	2215029.08	2538456.20

През отчетния период са продадени общо 41 983 дяла, като обратно изкупените са 131 456.

Таблица 6: Движение на капитала на фонда

	Брой дялове	Общо
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2008г.	358541	2538
Емитирани дялове по номинал	41983	420
Обратно изкупени дялове	131456	(1315)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		210
Резерв от преоценка на финансови инструменти		886
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(524)
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2009 г.		2215

4. Финансов резултат за 2009 г.

Общият размер на приходите от дейността за периода 1.01 – 31.12.2009 г. е **626 хил. лв.** (Таблица 7)

Таблица 7: Приходи на фонда в лева

Финансови приходи	31.12.2008	31.12.2007
	Хил. Лева	Хил. Лева
Приходи от дивиденди	65	47
Положителни разлики от операции с финансови активи	66	423
Приходи от лихви по депозити	6	15
Приходи от лихви по облигации	0	141
Други	4	
	141	626

Общият размер на разходите, свързани с дейността на фонда са в размер на **162 185.52 лева**, т.е. 6.91 % от средногодишната стойност на НСА.

Таблица 8: Разходи, свързани с дейността на фонда

Вид разход	1.01. – 31.12. 2009
Такси за КФН	300.00
Такси за БФБ	120.00
Одиторски	6 300.00
Разходи за реклама	47 885.82
Разходи за ЦД	600.00
Възнаграждение на УД	93 851.64
Банкови такси за преводни операции	176.01
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	5 782.68
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	7 051.71
Други	117.66
ОБЩО РАЗХОДИ	162 185.52
Средна стойност на НСА за периода	2 345 669.38
	1.01. – 31.12. 2009
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	
Такси за КФН	0.01%
Такси за БФБ	0.01%
Одиторски	0.27%
Разходи за реклама	2.04%
Разходи за ЦД	0.03%
Възнаграждение на УД	4.00%
Банкови такси за преводни операции	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.25%
Други	0.30%

Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	0.01%
ОБЩО РАЗХОДИ	6.91%

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

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

III. Важни научни изследвания и разработки

През отчетния период не са правени научни изследвания и разработки.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Считаме, че през 2010 пазарът на акции ще бъде доминиран от определени сектори, които ще реализират по-бързо възстановяване от кризата с генериране на висок растеж на печалбите. Ето защо селектирането на акции и сектори, ще бъде фокусирано към тези инвестиционни ниши, за които предвиждаме най-висока норма на възвращаемост. Следователно може да се очакват нови корекции в посока сектори и отделни акции през текущата година.

От друга страна, освен на добър портфейл от акции, управлението на фонда разчита и на високо ликвиден и качествен портфейл от дългови ценни книжа, който да позволяват ефективно прилагане на методите за портфейлно застраховане. За в бъдеще ние ще продължим да търсим подходящите средства и пазарен момент за реструктуриране на дълговите ценни книжа в структурата на фонда. Към момента има подходящи алтернативи набеязани от мениджмънта на фонда, но ние ще осъществим предварително очертаните си планове само при изгоден за инвеститорите момент.

Мениджмънтът ще продължи да работи с четири групи активи, които да осигурят доходността на портфейла при различни състояния на капиталовия пазар в България.

Група 1: Акции. В портфейла са включени само ръстови акции. Целта е те да генерират доходност над средната за пазара. Основната цел на фонда тук е да се формира пакет от високоликвидни акции. От този род акции се очаква както по-висока доходност, така и да осигурят възможност за успешно приложение на техниката на СРРІ във всеки един момент.

Група 2: Дългови ценни книжа. В тази група се включват изключително корпоративни облигации. Считаме, че тази пазарна ситуация е временна и е следствие от пазарните изкривявания дошли с ефектите на световната финансова криза.

Група 3: Депозити. В тази група са включени депозитите. По принцип, целите на фонда изискват да се инвестира в по-високодоходни активи отколкото депозитите. Поради временните пазарни условия обаче, фондът успява да осигури стабилна доходност чрез инвестиране в този тип активи. Убеждението на мениджмънта е, че това е временно явление.

Група 4: Парични средства и други активи. В тази група се включват паричните средства на каса, по сметки и вземанията и представляват технически елемент от работата на фонда.

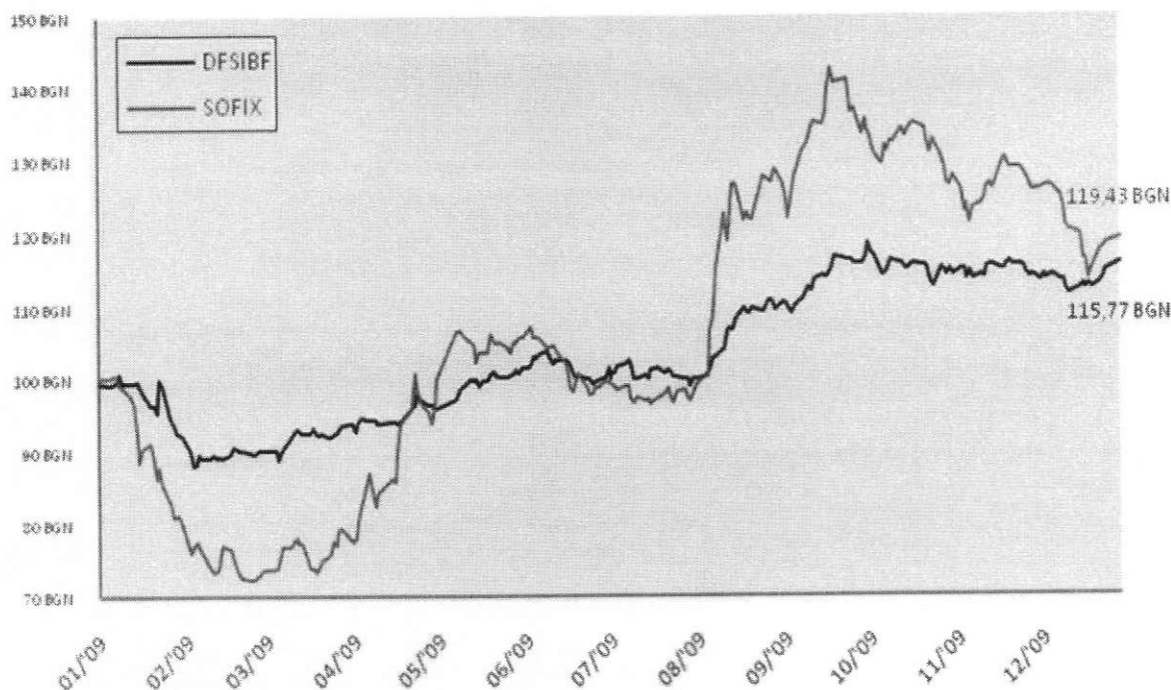
V. Промени в цената на дяловете на ДФ “Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд”

Структурата на фонда, ориентиран към инвестициите в акции и облигации, осигурява поведение близко до пазарното. Цел на мениджмънта е чрез употребата на адекватни и ефективни модели за управление на портфейла да се постигне близка до пазарната доходност в период на ръст. В период на спад, основната задача на мениджмънта е да постигне по-висока доходност от пазарната, за да се защити в максимална степен богатството на инвеститорите.

Слабата ликвидност на пазара през цялата 2009 година, особено този на дългови ценни книжа, затрудняваше действията по реструктуриране на портфейла на фонда. Това продължава да бъде сериозна пречка в процеса по управление на алокацията на активите на фонда. Основна цел на мениджмънта е всяка една промяна в структурата на фонда да следва най-добрия интерес на инвеститорите. През изминалата 2009 година, фондът придоби нови акции и допълнително диверсифицира структурата на портфейла. Променени бяха теглата на акциите в нециклични сектори като храни и тютюн. Вместо тях, секторната структура беше оптимизирана от силно атрактивни акции в сферата на машиностроенето, енергетиката и транспорта.

Управлението на фонда разчита на високо ликвиден и качествен портфейл от дългови ценни книжа, който да позволяват ефективно прилагане на методите за портфейлно застраховане. За в бъдеще ние ще продължим да търсим подходящите средства и пазарен момент за реструктуриране на дълговите ценни книжа в структурата на фонда. Към момента има подходящи алтернативи набелязани от мениджмънта на фонда, но ние ще осъществим предварително очертаните си планове само при изгоден за инвеститорите момент.

Фигура 2. Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. в началото на периода*



* Графиката изобразява развитието на хипотетична инвестиция от 100 лв. във фонда, сравнена с теоретическа инвестиция в SOFIX. Началото на операцията е 31 Декември 2008 г., а инвестиционния хоризонт е до края на Декември 2009 година.

Таблица 9. Доходност

	2009	2008	2007	2006*	От началото**
СИ Балансиран фонд	15.77%	-59.46%	48.30%	18.02%	-17.86%
SOFIX	19.13%	-79.55%	44.42%	38.89%	-51.52%

* От 02.03.2006 до края на годината.

** Начална дата на публичното предлагане на фонда – 02.03.2006

Реализираните резултати не са ориентир за бъдещите такива и може да не бъдат повторени

Данните за резултатите на фонда са изчислявани на база НСА на дял към НСА на дял.

Представянето на фонда от началото на публичното му предлагане ясно демонстрира характеристиката, която е основна цел на мениджмънта: В условия на пазарен растеж да се осигури близка до или малко по-ниска от пазарната доходност, а в условия на спад да се постига по-нисък спад от този на пазара.

Риск

Графиката ясно изобразява постоянния темп на нарастване на 52 седмичното ануализирано стандартно отклонение на фонда и на пазара. Характерна черта за фонда са ниските нива на стандартното отклонение, които са с пъти по-ниски от тези на SOFIX. Балансираната природа на фонда осигурява значително по-нисък риск за инвеститорите, който в дългосрочно хоризонт, в условията на силна волатилност на пазарите е довел и до-добра доходност за инвеститорите във фонда.

Фигура 3. Плъзгаща се 52 седмична ануализирана волатилност

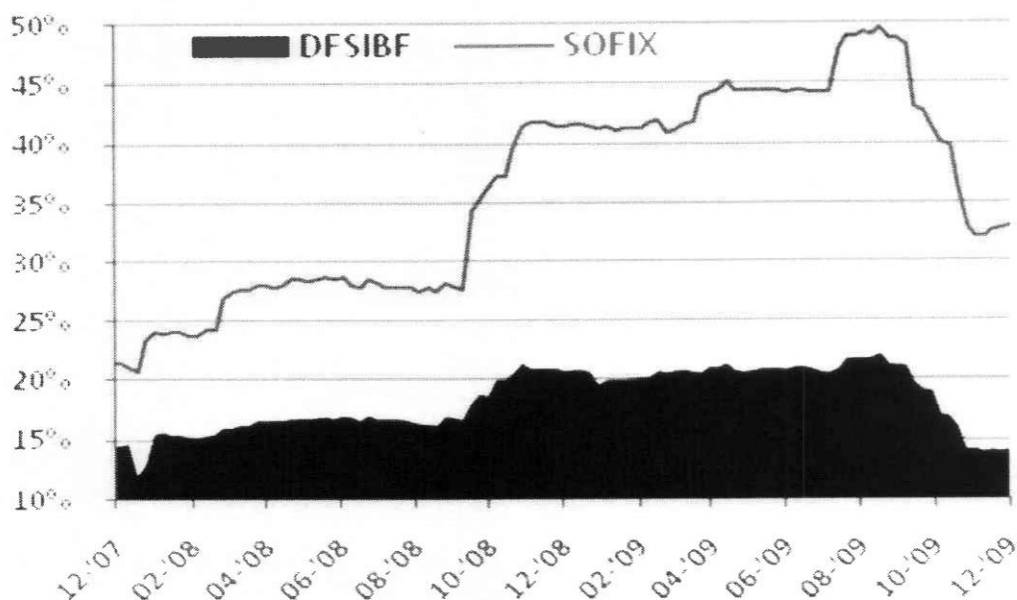


Таблица 10. Сравнителен анализ на съотношението риск-доходност на фонда*

	Балансиран фонд	SOFIX	Балансиран фонд	SOFIX	Балансиран фонд	SOFIX	Балансиран фонд	SOFIX
	2009		2008		2007		2006	
Доходност	15.77%	19.13%	-58.70%	-79.06%	41.58%	39.36%	21.35%	47.82%
Стандартно отклонение	14.05%	33.26%	20.68%	41.48%	24.54%	28.27%	11.18%	13.05%
Стандартно отклонение над средната	9.54%	26.30%	13.19%	25.17%	13.59%	17.34%	6.76%	11.00%
Стандартно отклонение под средната	10.50%	20.88%	16.20%	33.48%	20.66%	22.59%	9.07%	7.31%

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;

Както повечето Балансирани ДФ така и Балансирания фонд на Стандарт Асет Мениджмънт показва по-добри рискови показатели от SOFIX. Балансираният фонд на УД Стандарт Асет Мениджмънт през 2007 година реализира почти 42% доходност, при едно приемливо ниво на риск от 24.5%. Въпреки силния спад през 2008 година, Балансирания фонд продължава да показва отлични рискови резултати като дори намалява стандартното си отклонение до 20.7%, един резултат говорещ за оптимизиране на портфейла спрямо пазарните промени и справянето с тях. Характеристиката на Балансирания фонд се запазва и през 2009 година, като доходността на фонда е близка до тази на SOFIX, а рискът е повече от два пъти по нисък в сравнение с индекса.

VI. Информация относно прилагане на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Своевременното и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на Фонда е от ключово значение за вземането на решения от страна на инвеститорите, особено като се има предвид факта, че нетната стойност на активите се изменя всеки работен ден, което води и до изменение на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, а следователно и на доходността на един дял. Тези обстоятелства пораждаат необходимостта от ежедневна и възможно най-подробна информираност на съществуващите и потенциалните притежатели на дялове, относно стойността на тяхната инвестиция.

През целия отчетен период УД "Стандарт Асет Мениджмънт" АД организира и управлява ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд" като се придържа към основните принципи на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управляващото дружество предостави в срок и пълен обем информация за дейността на Фонда, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и други нормативни актове, регламентиращи дейността му.

Инвеститорите и притежатели на дялове на Фонда могат да намерят информация за Фонда чрез интернет страниците на Управляващото Дружество, КФН и БФБ-София

АД, както и актуална емисионна стойност/цената на обратно изкупуване на дялове, ежедневно във в. „Пари” и в. „Дневник”.

VI. Наличието на клонове на предприятието

Съгласно Проспекта на договорния фонд инвеститорите могат да закупуват и продават дяловете на договорния фонд освен в офиса на УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД и 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.

VII. Използваните от договорния фонд финансови инструменти

В портфейла на договорния фонд са включени дългови пазарни ценни книжа и акции, издадени от български дружества и регистрирани на регулиран пазар в България, както и на ценни книжа регистрирани на чуждестранни регулирани пазари.

През отчетния период не са закупувани деривативни инструменти.

VIII. Друга информация

През отчетния период Фондът е прилагал и изпълнявал програми за приважване на активите съгласно изискванията на чл. 196, ал. 4, изр. първо, и ал. 9 от ЗППЦК, чл. 52, т. 3 от Наредба № 25. Нарушенията на изискванията са били поради независещи причини от управляващото дружество или поради обратно изкупуване на дялове от клиенти. Програмите са изпълнявани в срок.

28.01.2010 г

Стефан Стефанов, изпълнителен директор

Пламен Пътев, председател на Борда на директорите

Нигохос Канарян, инвестиционен консултант