

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
 по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Баланс”(Фонда)
 за Февруари 2006

I. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда в началото на отчетния период

Информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда към 31.01.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА КЪМ 31.01.2006 г.		
АКТИВИ	Стойност на актива (лв.)	Дял от активите
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	8 183.96	1.12%
Депозити	281 896.50	38.46%
Дългови ценни книжа /общо/	205 835.99	28.09%
Корпоративни облигации	155 716.58	21.25%
Ипотечни облигации	50 119.41	6.84%
Акции /общо/	236 979.80	32.33%
Акции - Холдинги	16 934.45	2.31%
Акции - Туризм	41 847.19	5.71%
Акции - Лека промишленост	18 409.56	2.51%
Акции - Фармацевтична промишленост	14 238.00	1.94%
Акции - Химическа промишленост	50 831.43	6.94%
Акции - Машиностроене	35 384.51	4.83%
Акции - Строителство и ремонт	49 645.12	6.77%
Акции - Телекомуникации и високи технологии	6 192.44	0.84%
Акции - Металургия	787.10	0.11%
Акции - АДСИЦ	2 620.00	0.36%
Други права свързани с акции - Холдинги	90.00	0.01%
Общо	732 896.25	100.00%

II. Сключени сделки с активи от портфейла на Фонда

2.1. Информация за придобити ценни книжа

Информация за сключените сделки за покупка на ценни книжа през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 2.

Таблица 2

Валюор на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките *
			(брой)	(лв.)
01.2.2006	покупки	Машиностроене	80	5 843.96
02.2.2006	покупки	Холдинги АДСИЦ	4 200	8 754.71
03.2.2006	покупки	АДСИЦ	2 000	2 529.07
08.2.2006	покупки	Права на холдинги Холдинги	200	419.00

09.2.2006	покупки	Права на холдинги Финансови услуги	726	395.07
10.2.2006	покупки	Права на АДСИЦ Финансови услуги Туризм	1 082	7 780.75
13.2.2006	покупки	Права на АДСИЦ	2 000	2 328.35
20.2.2006	покупки	Туризм	16	1 262.93
22.2.2006	покупки	Туризм	34	2 683.73
23.2.2006	покупки	Лека промишленост	177	4 329.08
27.2.2006	покупки	Лека промишленост Холдинги	431	3 375.07
28.2.2006	покупки	Лека промишленост Туризм	100	5 138.94
Общо:			11 046	44 840.66

Заб.: Включва стойността на ценните книжа, увеличена с комисионни на инвестиционните посредници.

2.2. Информация за продадени ценни книжа

Информация за сключените сделки за продажба на ценни книжа през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 3.

Таблица 3

Валор на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргвани ценни книжа	Обща стойност на сделките *
			(брой)	(лв.)
03.2.2006	продажби	Корпоративни облигации	50	52 022.20
10.2.2006	продажби	Машиностроене	46	3 710.29
13.2.2006	продажби	Холдинги	200	1 181.73
23.2.2006	продажби	Машиностроене	37	5 526.33
Общо:			333	62 440.55

Заб.: Включва стойността на ценните книжа, намалена с комисионни на инвестиционните посредници.

III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда и обосновка за тях

ДФ „ДСК Баланс” е колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови ценни книжа. Договорният Фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар.

3.1. Акции

През периода бяха закупени акции от 11 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на две публични дружества, спадащи към 6 сектора,

За същия период бяха продадени акции на 3 публични дружества, спадащи към 2 сектора.

Към **28.02.2006 г.** дела на акциите (вкл. права) възлиза на **32.46%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха продадени ценни книжа от този вид на един емитент. Към **28.02.2006 г.** дела на корпоративните облигации възлиза на **12.12%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.3. Ипотечни облигации

През изтеклия период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа. Към **28.02.2006 г.** дела на ипотечните облигации е **6.01%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **49.10%**.

Към **28.02.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.31%** от активите.

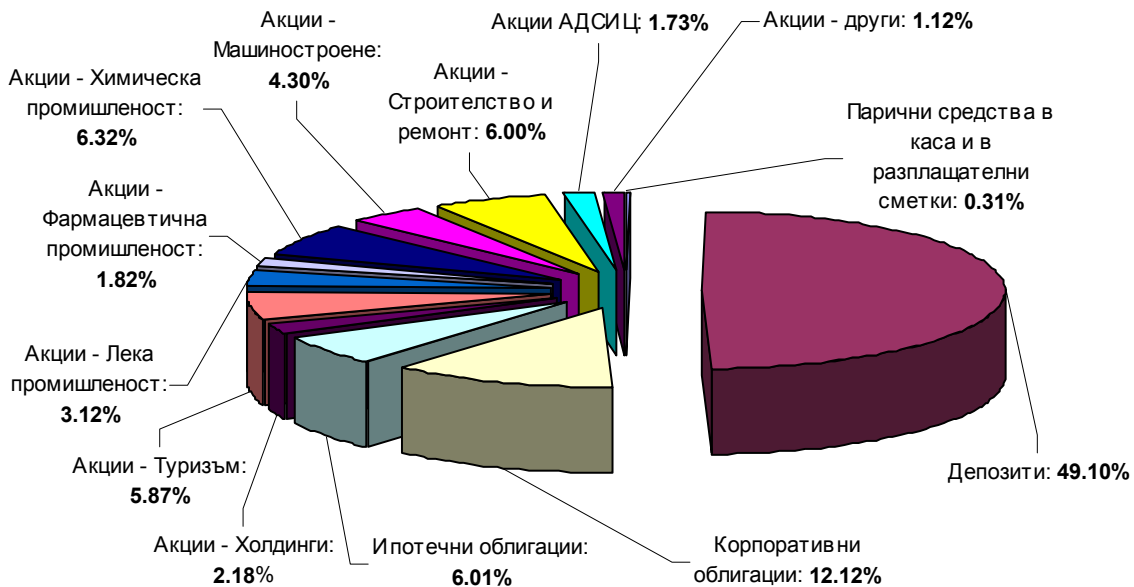
Информация за структурата на портфейла на Фонда в началото и към края на отчетния период е представена в Таблица 4.

Таблица 4

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	към 31.01.2006 г.		към 28.02.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	8 183.96	1.12%	2 645.09	0.31%
Депозити	281 896.50	38.46%	423 044.48	49.10%
Дългови ценни книжа /общо/	205 835.99	28.09%	156 286.56	18.13%
Корпоративни облигации	155 716.58	21.25%	104 473.74	12.12%
Ипотечни облигации	50 119.41	6.84%	51 812.82	6.01%
Акции /общо/	236 979.80	32.33%	279 698.64	32.46%
Акции - Холдинги	16 934.45	2.31%	18 782.88	2.18%
Акции - Туризъм	41 847.19	5.71%	50 669.20	5.87%
Акции - Лека промишленост	18 409.56	2.51%	26 861.42	3.12%
Акции - Фармацевтична промишленост	14 238.00	1.94%	15 642.00	1.82%
Акции - Химическа промишленост	50 831.43	6.94%	54 420.56	6.32%
Акции - Машиностроене	35 384.51	4.83%	37 073.60	4.30%
Акции - Строителство и ремонт	49 645.12	6.77%	51 660.14	6.00%
Акции - Телекомуникации и високи технологии	6 192.44	0.84%	6 043.44	0.70%
Акции - Металургия	787.10	0.11%	829.60	0.10%
Акции - АДСИЦ	2 620.00	0.36%	14 960.00	1.73%
Акции - Финансови услуги			2 755.80	0.32%
Други права свързани с акции - Холдинги	90.00	0.01%		
Общо	732 896.25	100.00%	861 674.77	100.00%

Графика 1

Структура на портфейла на ДСК Баланс към 28.02.2006



IV. Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период

Към 31.01.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 732 896.25 лв.

Към 28.02.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 861 674.77 лв.

V. Извършени разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период

5.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда за предходния и отчетния период са представени в таблица 5.

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Януари 2006 г.	Февруари 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	6 481.55	7 411.05
2.	Други финансови разходи	226.56	165
3.	Разходи за външни услуги	1 975.80	1 932.63
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	14.72	27.45
	Общо разходи	8 698.63	9 536.13

Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване.

Общите разходи на Фонда към края на отчетния период са представени в таблица 6.

Таблица 6

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)
		към 28.02.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	13 892.60
2.	Други финансови разходи	391.56
3.	Разходи за външни услуги	3 908.43
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	42.17
Общо разходи		18 234.76

* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване.

5.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗППЦК

Разходите по чл. 171 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, които не могат да надвишават 5.00% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда са представени за предходния и за отчетния период (таблица 7) и към края на отчетния период (таблица 8).

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Януари 2006 г.		Февруари 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2006 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2006 г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 555.80	0.212%	1 532.63	0.192%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	287.44	0.039%	177.60	0.022%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.057%	400.00	0.050%
4.	Други финансови разходи	226.56	0.031%	165.00	0.021%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	2.00	0.0003%	8.60	0.001%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	210.56	0.029%	142.40	0.018%
4.3.	Други	14.00	0.002%	14.00	0.002%
Общо разходи		2 489.80	0.340%	2 275.23	0.285%

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 28.02.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-28.02.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	3 088.43	0.404%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	465.04	0.061%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	820.00	0.107%
4.	Други финансови разходи	391.56	0.051%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	10.60	0.001%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	352.96	0.046%
4.3.	Други	28.00	0.004%
	Общо разходи	4 7657.03	0.624%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда към 28.02.2006 г. са в размер на 22 861.32 лв., включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към края на периода са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Януари 2006 г.	Февруари 2006 г.
1.	Приходи от лихви	2 536.91	2 293.32
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	16 295.15	20 212.49
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		355.51
	Общо приходи	18 832.06	22 861.32

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 28.02.2006 г.
1.	Приходи от лихви	4 830.23
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	36 507.64
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	355.51
	Общо приходи	41 693.38

VII. Нетна стойност на активите на Фонда в началото и в края на отчетния период

Към **31.01.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **739 807.07 лв.**

Към **28.02.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **868 004.21 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **799 089.24 лв.**

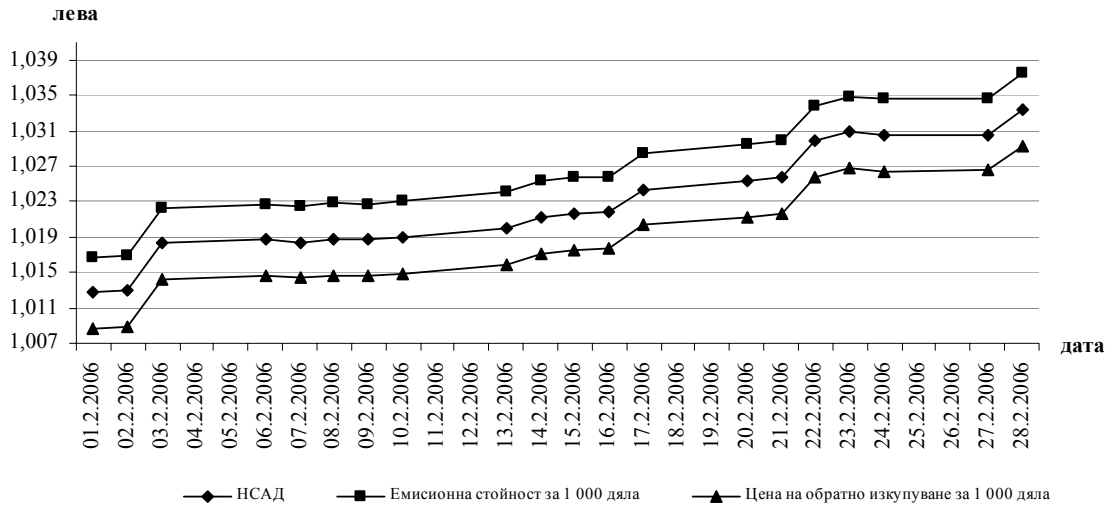
IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 11 и графика 2.

Таблица 11

Дата	НСАД (лв.)	Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла (лв.)	Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла (лв.)
01.2.2006	1.01273	1.01677	1.00869
02.2.2006	1.01287	1.01691	1.00883
03.2.2006	1.01826	1.02231	1.01421
06.2.2006	1.01868	1.02274	1.01462
07.2.2006	1.01838	1.02244	1.01432
08.2.2006	1.01874	1.02280	1.01468
09.2.2006	1.01868	1.02274	1.01462
10.2.2006	1.01892	1.02298	1.01486
13.2.2006	1.02001	1.02407	1.01595
14.2.2006	1.02122	1.02528	1.01716
15.2.2006	1.02159	1.02565	1.01753
16.2.2006	1.02174	1.02581	1.01767
17.2.2006	1.02441	1.02848	1.02034
20.2.2006	1.02540	1.02948	1.02132
21.2.2006	1.02577	1.02985	1.02169
22.2.2006	1.02978	1.03387	1.02569
23.2.2006	1.03082	1.03491	1.02673
24.2.2006	1.03045	1.03454	1.02636
27.2.2006	1.03059	1.03468	1.02650
28.2.2006	1.03330	1.03740	1.02920

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване



Х. Брой и цени на продадените дялове. Брой и цени на изкупените обратно дялове

10.1. Информация за броя и цените на продадените дялове

През отчетния период инвеститорите във Фонда са придобили общо **120 959** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
03.02.2006	2 052	1.01826
06.02.2006	2 445	1.01868
07.02.2006	22 397	1.01838
08.02.2006	977	1.01874
10.02.2006	2 932	1.01892
13.02.2006	19 592	1.02001
14.02.2006	4 000	1.02122
15.02.2006	2 046	1.02159
16.02.2006	19 514	1.02174
17.02.2006	1 000	1.02441
20.02.2006	6 899	1.02540
21.02.2006	533	1.02577
22.02.2006	482	1.02978
23.02.2006	3 478	1.03082
24.02.2006	11 123	1.03045
27.02.2006	1 466	1.03059
28.02.2006	20 023	1.03330

Заб.: Дяловете на ДФ „ДСК Баланс“ се придобиват по емисионна стойност равна на НСАД, увеличена с разходи по емитиране в размер на **0.30%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв.** Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв.**

10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени **8 795** дяла (Таблица 13).

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
16.02.2006	8 795	1.02174

Към **28.02.2006 г.** общия брой дялове в обръщение на Фонда е **842 674** дяла.

XI. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **31.01.2006 г.** „ДСК Баланс“ има вземания в размер на **13 510.00 лв.**, свързани с придобиването на акции на два емитента.

Към **28.02.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **15 636.25 лв.**, свързани с придобиването на акции на три публични дружества.

XII. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **31.01.2006 г.** стойността на текущите пасиви **6 599.18 лв.**

Към **28.02.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **9 306.81 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.01.2006 г.	към 28.02.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 729.18	1 972.96
1.1.	Такса управление	1 555.80	1 532.63
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	173.38	440.33
2.	Задължения към Банката Депозитар	370.00	350
3.	Други задължения	4 500.00	6 983.85
	Общо текущи пасиви	6 599.18	9 306.81

Обобщена информация за отчетния период е представена в таблица 15.

Таблица 15

Показател	31.12.2005 - 31.01.2006 г.	31.01.2006 - 28.02.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	712 371.75	746 406.25
Стойност на активите към края на периода	746 406.25	877 311.02
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 840.97	6 599.18
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 599.18	9 306.81
Общо приходи от дейността към края на периода	18 832.06	41 693.38
Общо разходи за дейността към края на периода	8 698.63	18 234.76
Балансова печалба към края на периода	9 259.97	22 585.16
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	708 530.78	739 807.07
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	739 807.07	868 004.21
Брой дялове в обръщение към края на периода	730 510	842 674
Средна НСА за периода	732 670.62	799 089.24
НСА за един дял към края на периода *	1.01273	1.03006
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.01677	1.03415
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00869	1.02597

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

Петко Кръстев
Изпълнителен директор
на УД „ДСК Управление на активи” АД,
организиращо и управляващо
Договорен фонд „ДСК Баланс”