

**МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
 по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Баланс”(Фонда)  
 за Януари 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 31.12.2005 г. е представена в Таблица 1.

**Таблица 1**

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА КЪМ 31.12.2005 г.</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>Стойност на актива (лв.)</b>	<b>Дял от активите</b>
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	148 883.85	20.90%
Депозити	200 879.72	28.20%
Дългови ценни книжа /общо/	205 975.07	28.91%
Корпоративни облигации	156 126.19	21.91%
Ипотечни облигации	49 848.88	7.00%
Акции /общо/	156 633.11	21.99%
Акции - Холдинги	14 758.38	2.07%
Акции - Туризм	22 601.28	3.17%
Акции - Лека промишленост	4 757.33	0.67%
Акции - Фармацевтична промишленост	11 098.98	1.56%
Акции - Химическа промишленост	41 543.34	5.83%
Акции - Машиностроене	20 939.09	2.94%
Акции - Строителство и ремонт	40 134.71	5.63%
Други права свързани с акции - АДСИЦ	800.00	0.11%
<b>Общо</b>	<b>712 371.75</b>	<b>100.00%</b>

**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**

<b>Валор на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргвани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките * (лв.)</b>
06.1.2006	Покупки	Лека промишленост Химическа промишленост Телекомуникации и високи технологии	646	14 095.46
09.1.2006	Покупки	Фармацевтична промишленост	300	2 258.10
10.1.2006	Покупки	Машиностроене	22	2 870.30
11.1.2006	Покупки	Лека промишленост	111	2 227.99
12.1.2006	Покупки	Телекомуникации и високи технологии Туризм	245	9 052.97

13.1.2006	Покупки	Телекомуникации и високи технологии	109	8 357.98
		Машиностроене		
16.1.2006	Покупки	Лека промишленост	500	6 523.40
18.1.2006	Покупки	Холдинги	145	1 078.32
19.1.2006	Покупки	Металургия Права АДСИЦ имоти	1 670	1018.05
20.1.2006	Покупки	Туризм Холдинги	223	3 121.58
23.1.2006	Покупки	Холдинги Туризм	242	6 654.5
25.1.2006	Покупки	Туризм Холдинги	108	2 463.03
27.1.2006	Покупки	Строителство и ремонт	100	9 433.84
28.1.2006	Покупки	Туризм	30	1 460.24
30.1.2006	Покупки	АДСИЦ имоти Туризм	2 021	4305.36
31.1.2006	Покупки	Машиностроене	15	1 104.97
<b>Общо:</b>			<b>6 487</b>	<b>76 026.09</b>

*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**

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргвани ценни книжа	Обща стойност на сделките (лв.)
17.1.2006	Продажби	Холдинги	1 000	4 075.28

*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 16 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на едно публично дружество, спадащи към 10 сектора, като към **31.01.2006 г.** дела на акциите (вкл. права) възлиза на **32.33%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа. Към **31.01.2006 г.** дела на корпоративните облигации възлиза на **21.25%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.3. Ипотечни облигации

През изтеклия период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа. Към **31.01.2006 г.** дела на ипотечните облигации е **6.84%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.4. Депозити и разплащателни сметки

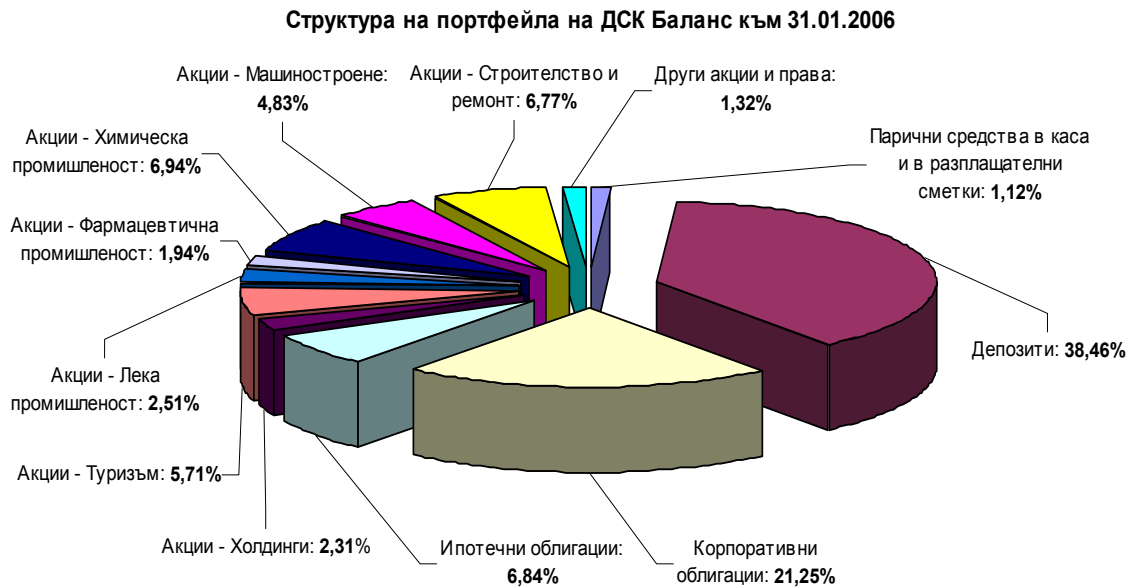
В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **38.46%**.

Към **31.01.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.12%** 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 31.12.2005 г.		към 31.01.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	148 883.85	20.90%	8 183.96	1.12%
Депозити	200 879.72	28.20%	281 896.50	38.46%
Дългови ценни книжа /общо/	205 975.07	28.91%	205 835.99	28.09%
Корпоративни облигации	156 126.19	21.91%	155 716.58	21.25%
Ипотечни облигации	49 848.88	7.00%	50 119.41	6.84%
Акции /общо/	156 633.11	21.99%	236 979.80	32.33%
Акции - Холдинги	14 758.38	2.07%	16 934.45	2.31%
Акции - Туризъм	22 601.28	3.17%	41 847.19	5.71%
Акции - Лека промишленост	4 757.33	0.67%	18 409.56	2.51%
Акции - Фармацевтична промишленост	11 098.98	1.56%	14 238.00	1.94%
Акции - Химическа промишленост	41 543.34	5.83%	50 831.43	6.94%
Акции - Машиностроене	20 939.09	2.94%	35 384.51	4.83%
Акции - Строителство и ремонт	40 134.71	5.63%	49 645.12	6.77%
Акции - Телекомуникации и високи технологии			6 192.44	0.84%
Акции - Металургия			787.10	0.11%
Акции - АДСИЦ имоти			2 620.00	0.36%
Други права свързани с акции - АДСИЦ	800.00	0.11%		
Други права свързани с акции - Холдинги			90.00	0.01%
<b>Общо</b>	<b>712 371.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>732 896.25</b>	<b>100.00%</b>



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

Към 31.12.2005 г. стойността на портфейла на Фонда е **712 371.75 лв.**

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

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

**5.1. Общо разходи**

Общите разходи на Фонда за отчетния период са представени в таблица 5.

**Таблица 5**

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	3 337.82	6 481.55
2.	Други финансови разходи	396.99	226.56
3.	Разходи за външни услуги	1 721.15	1 975.8
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		14.72
	<b>Общо разходи</b>	<b>5 455.96</b>	<b>8 698.63</b>

*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 както следва:

Таблица 6

№	РАЗХОДИ	към 31.12.2005 г.		към 31.01.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2005	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 311.15	0.198%	1 555.80	0.212%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	595.20	0.090%	287.44	0.039%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.062%	420.00	0.057%
4.	Други финансови разходи	396.99	0.060%	226.56	0.031%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	16.00	0.002%	2.00	0.0003%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	323.99	0.049%	210.56	0.029%
4.3.	Други	57.00	0.009%	14.00	0.002%
5.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			14.72	0.002%
	<b>Общо разходи</b>	<b>2 713.34</b>	<b>0.410%</b>	<b>2 504.52</b>	<b>0.342%</b>

## VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда към 31.01.2006 г. са в размер на 18 832.06 лв., включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 7).

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Приходи от лихви	2 258.34	2 536.91
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	2 324.16	16 295.15
	<b>Общо приходи</b>	<b>4 582.50</b>	<b>18 832.06</b>

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

Към 31.12.2005 г. нетната стойност на активите на Фонда е 708 530.78 лв.

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

## VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

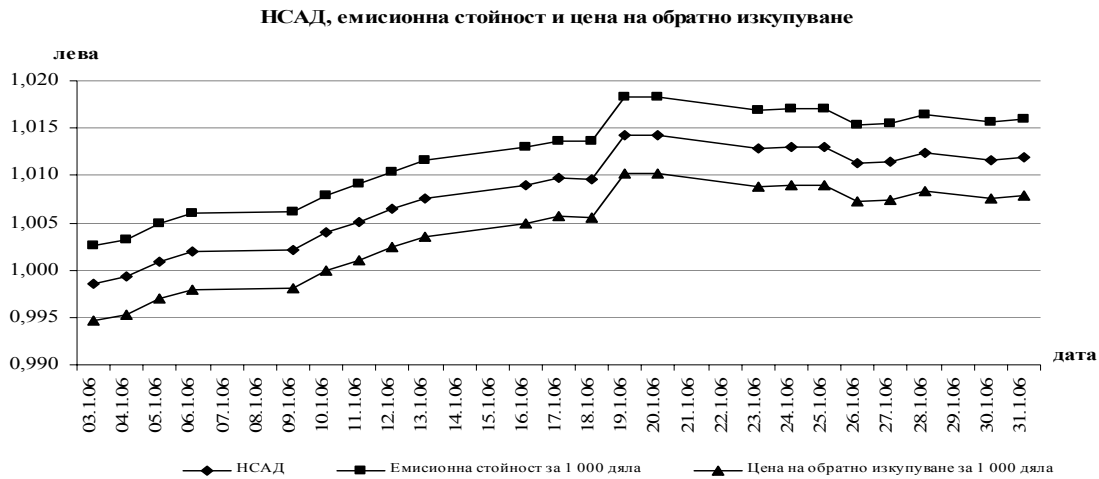
Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е 732 670.62 лв.

**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 8 и графика 2.

**Таблица 8**

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.)
03.1.2006	0.99859	1.00259	0.99459
04.1.2006	0.99926	1.00326	0.99526
05.1.2006	1.00094	1.00494	0.99694
06.1.2006	1.00199	1.00600	0.99798
09.1.2006	1.00211	1.00612	0.99810
10.1.2006	1.00393	1.00794	0.99992
11.1.2006	1.00510	1.00912	1.00108
12.1.2006	1.00642	1.01044	1.00240
13.1.2006	1.00753	1.01155	1.00351
16.1.2006	1.00891	1.01294	1.00488
17.1.2006	1.00967	1.01370	1.00564
18.1.2006	1.00963	1.01366	1.00560
19.1.2006	1.01422	1.01826	1.01018
20.1.2006	1.01422	1.01826	1.01018
23.1.2006	1.01289	1.01693	1.00885
24.1.2006	1.01305	1.01709	1.00901
25.1.2006	1.01297	1.01701	1.00893
26.1.2006	1.01127	1.01530	1.00724
27.1.2006	1.01140	1.01543	1.00737
28.1.2006	1.01245	1.01649	1.00841
30.1.2006	1.01158	1.01561	1.00755
31.1.2006	1.01186	1.01590	1.00782

**Графика 2**


## 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 **35 206** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 9.

**Таблица 9**

Дата	Брой	НСАД *
04.01.2006	4 987	0.99926
11.01.2006	4 958	1.00510
12.01.2006	10 002	1.00642
13.01.2006	493	1.00753
16.01.2006	986	1.00891
17.01.2006	1 973	1.00967
19.01.2006	1 040	1.01422
23.01.2006	1 000	1.01289
24.01.2006	400	1.01305
26.01.2006	1 523	1.01127
28.01.2006	2 600	1.01245
30.01.2006	915	1.01158
31.01.2006	4 329	1.01186

*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 **14 157** дяла (Таблица 10).

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД *
31.01.2006	14 157	1.01186

Към **31.01.2006** г. общия брой дялове в обръщение на Фонда е **730 510** дяла.

## XI. Информация по Финансово състояние на другите активи на Фонда в началото и края на отчетния период

ДФ „ДСК Баланс“ не притежава други активи от посочените в раздел III. към началото на отчетния период.

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

## XII. Информация по Финансово състояние на текущите пасиви на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **31.12.2005** г. стойността на текущите пасиви **3 840.97** лв.

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

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 11.

Таблица 11

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	3 480.97	1 729.18
1.1.	Такса управление	1 311.15	1 555.80
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	2 169.82	173.38
2.	Задължения към Банката Депозитар	360.00	370.00
3.	Други задължения		4 500.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>3 840.97</b>	<b>6 599.18</b>

Обобщена информация за отчетния период е представена в таблица 10.

**Таблица 10**

Показател	01.12.2005 - 31.12.2005 г.	31.12.2005 - 31.01.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	0.00	712 371.75
Стойност на активите към края на периода	712 371.75	746 406.25
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	3 840.97
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 840.97	6 599.18
Общо приходи от дейността към края на периода	4 582.50	18 832.06
Общо разходи за дейността към края на периода	5 455.96	8 698.63
Балансова печалба към края на периода	-873.46	9 259.97
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	708 530.78
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	708 530.78	739 807.07
Брой дялове в обръщение към края на периода	709 461	730 510
Средна НСА за периода	662 046.48	732 670.62
НСА за един дял към края на периода *	0.99876	1.01273
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00276	1.01677
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	0.99476	1.00869

*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”**