

**МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
 по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Баланс”(Фонда)  
 за Април 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 **31.03.2006 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

| <b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>                    |                           |                    |
|--|---------------------------|--------------------|
| <b>АКТИВИ</b>                                    | <b>към 31.03.2006 г.</b>  |                    |
|  | <b>Стойност<br/>(лв.)</b> | <b>Дял<br/>(%)</b> |
| Парични средства в каса и в разплащателни сметки | 124 189.72                | 10.17              |
| Депозити   | 524 442.11                | 42.95              |
| Дългови ценни книжа /общо/                       | 214 835.39                | 17.59              |
| Корпоративни облигации                           | 165 793.13                | 13.58              |
| Ипотечни облигации                               | 49 042.26                 | 4.02               |
| Акции /общо/                                     | 268 199.63                | 21.96              |
| Акции - Холдинги                                 | 21 923.07                 | 1.8                |
| Акции - Туризм                                   | 53 461.66                 | 4.38               |
| Акции - Лека промишленост                        | 30 458.42                 | 2.49               |
| Акции - Фармацевтична промишленост               | 15 768.00                 | 1.29               |
| Акции - Химическа промишленост                   | 22 798.26                 | 1.87               |
| Акции - Машиностроене                            | 37 468.50                 | 3.07               |
| Акции - Строителство и ремонт                    | 51 691.22                 | 4.23               |
| Акции - Телекомуникации и високи технологии      | 6 079.20                  | 0.5                |
| Акции - Металургия                               | 3 688.30                  | 0.3                |
| Акции - АДСИЦ                                    | 22 163.00                 | 1.81               |
| Акции - Финансови услуги                         | 2 700.00                  | 0.22               |
| Дялове на Договорни фондове                      | 89 461.14                 | 7.33               |
| <b>Общо</b>                                      | <b>1 221 127.99</b>       | <b>100</b>         |

**II. Сключени сделки с активи от портфейла на Фонда**

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.)                      |
| 03.04.2006         | покупки    | Ипотечни облигации             | 25                               | 49 068.34                  |
| 05.04.2006         | покупки    | Корпоративни облигации         | 60                               | 62 769.41                  |
| 05.04.2006         | покупки    | Акции - АДСИЦ                  | 3 000                            | 6 000.00                   |
| 06.04.2006         | покупки    | Акции - Финанси                | 2 523                            | 73 459.67                  |
| 07.04.2006         | покупки    | Акции - Химическа промишленост | 300                              | 11 441.04                  |
| 10.04.2006         | покупки    | Акции - Машиностроене          | 100                              | 15 355.08                  |
| 13.04.2006         | покупки    | Акции - Лека промишленост      | 86                               | 2 610.87                   |
| 17.04.2006         | покупки    | Акции - Лека промишленост      | 200                              | 6 021.60                   |
| 19.04.2006         | покупки    | Корпоративни облигации         | 25                               | 50 051.57                  |
| 20.04.2006         | покупки    | Акции - Финанси                | 200                              | 18 072.00                  |
| 28.04.2006         | покупки    | Права - АДСИЦ                  | 5 000                            | 401.44                     |
| 28.04.2006         | покупки    | Акции - Строителство и ремонт  | 190                              | 20 307.14                  |
| <b>Общо:</b>       |            |                                | <b>11 709</b>                    | <b>315 558.16</b>          |

Заб.: Включва стойността на ценните книжа, увеличена 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 7 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на едно публично дружество, спадащи към 6 сектора.

Към **30.04.2006 г.** дялът на акциите възлиза на **34.62%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период има покупки на ценни книжа от този вид на два емитента. Към **30.04.2006 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **21.30%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.3. Ипотечни облигации

През изтеклия период има покупки на ценни книжа от този вид на един емитент. Към **30.04.2006 г.** дялът на ипотечните облигации е **7.64%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не са реализирани сделки с дялове от колективни инвестиционни схеми, а общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **30.04.2006 г.** е **6.92%**.

#### 3.5. Депозити и разплащателни сметки

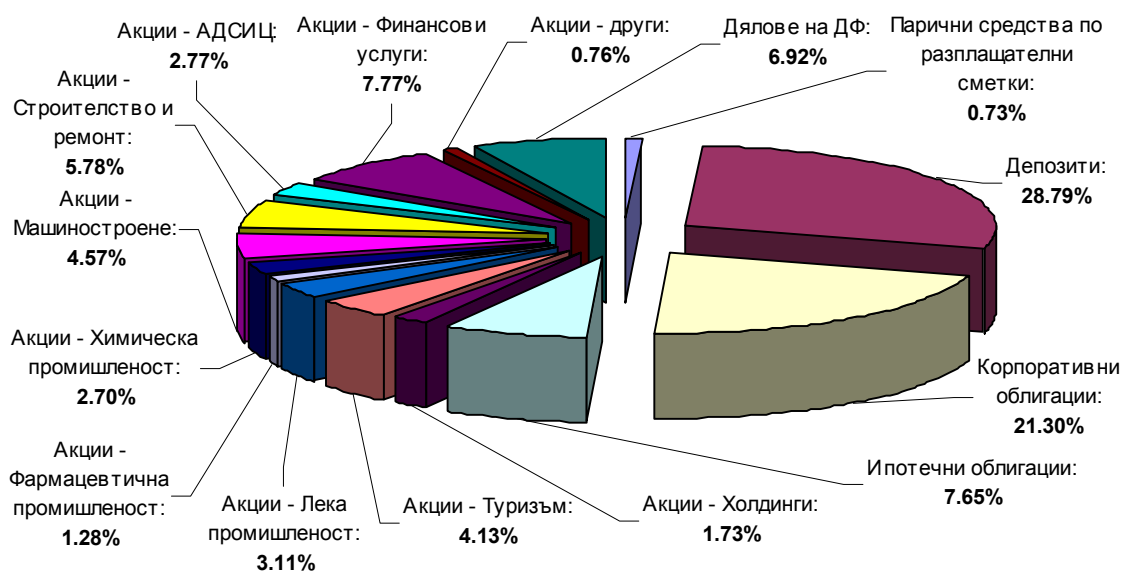
В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **28.79%**.

Към **30.04.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.73%** от активите.

Информация за структурата на портфейла на Фонда в началото и към края на отчетния период е представена в Таблица 3.

**Таблица 3**

| СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА                           |                     |               |                     |               |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| АКТИВИ   | към 31.03.2006 г.   |               | към 30.04.2006 г.   |               |
|  | Стойност (лв.)      | Дял (%)       | Стойност (лв.)      | Дял (%)       |
| Парични средства в каса и в разплащателни сметки | 124 189.72          | 10.17         | 9 545.58            | 0.73          |
| Депозити   | 524 442.11          | 42.95         | 375 804.03          | 28.79         |
| Дългови ценни книжа /общо/                       | 214 835.39          | 17.59         | 377 870.02          | 28.94         |
| Корпоративни облигации                           | 165 793.13          | 13.58         | 278 054.10          | 21.30         |
| Ипотечни облигации                               | 49 042.26           | 4.02          | 99 815.92           | 7.64          |
| Акции /общо/                                     | 268 199.63          | 21.96         | 451 913.38          | 34.62         |
| Акции - Холдинги                                 | 21 923.07           | 1.80          | 22 640.82           | 1.73          |
| Акции - Туризъм                                  | 53 461.66           | 4.38          | 53 959.94           | 4.13          |
| Акции - Лека промишленост                        | 30 458.42           | 2.49          | 40 586.74           | 3.11          |
| Акции - Фармацевтична промишленост               | 15 768.00           | 1.29          | 16 740.00           | 1.28          |
| Акции - Химическа промишленост                   | 22 798.26           | 1.87          | 35 288.54           | 2.70          |
| Акции - Машиностроене                            | 37 468.50           | 3.07          | 59 629.60           | 4.57          |
| Акции - Строителство и ремонт                    | 51 691.22           | 4.23          | 75 522.36           | 5.78          |
| Акции - Телекомуникации и високи технологии      | 6 079.20            | 0.50          | 6 097.08            | 0.47          |
| Акции - Металургия                               | 3 688.30            | 0.30          | 3 834.60            | 0.29          |
| Акции - АДСИЦ                                    | 22 163.00           | 1.81          | 36 203.00           | 2.77          |
| Акции - Финансови услуги                         | 2 700.00            | 0.22          | 101 410.70          | 7.77          |
| Дялове на Договорни фондове                      | 89 461.14           | 7.33          | 90 386.18           | 6.92          |
| <b>Общо</b>                                      | <b>1 221 127.99</b> | <b>100.00</b> | <b>1 305 519.19</b> | <b>100.00</b> |

**Графика 1**
**Структура на портфейла на ДСК Баланс към 30.04.2006 г.**


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

Към **31.03.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **1 221 127.99лв.**

Към **30.04.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **1 305 519.19**

#### 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 4.

**Таблица 4**

| №  | РАЗХОДИ  | Стойност (лв.)   |                  |
|----|--|------------------|------------------|
|    |  | Март 2006 г.     | Април 2006 г.    |
| 1. | Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти * | 9 916.34         | 17 373.34        |
| 2. | Други финансови разходи                                  | 138.76           | 112.92           |
| 3. | Разходи за външни услуги                                 | 2 522.52         | 2 994.66         |
| 4. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти     | 226.28           |                  |
|    | <b>Общо разходи</b>                                      | <b>12 803.90</b> | <b>20 480.92</b> |

*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 5.

**Таблица 5**

| №  | РАЗХОДИ  | Стойност (лв.)    |
|----|--|-------------------|
|    |  | към 30.04.2006 г. |
| 1. | Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти * | 41 182.28         |
| 2. | Други финансови разходи                                  | 643.24            |
| 3. | Разходи за външни услуги                                 | 9 425.61          |
| 4. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти     | 268.45            |
|    | <b>Общо разходи</b>                                      | <b>51 519.58</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 представени за предходния и за отчетния период (таблица 6) и към края на отчетния период (таблица 7).

**Таблица 6**

| №    | РАЗХОДИ  | Март 2006 г.    |  | Април 2006 г.   |  |
|------|--|-----------------|--|-----------------|--|
|      |  | Стойност (лв.)  | Процент от ср. НСА за периода 01-30.03.2006 г. | Стойност (лв.)  | Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2006 г. |
| 1.   | Възнаграждение на Управляващото Дружество        | 2 102.52        | 0.212  | 2 604.66        | 0.205  |
| 2.   | Комисионни на инвестиционни посредници           | 264.85          | 0.027  | 577.08          | 0.046  |
| 3.   | Възнаграждение на Банката Депозитар              | 420.00          | 0.042  | 390.00          | 0.031  |
| 4.   | Други финансови разходи                          | 138.76          | 0.014  | 112.92          | 0.009  |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции               | 4.40            | 0.001  | 4.80            | 0.000  |
| 4.2. | Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа | 120.36          | 0.012  | 94.12           | 0.007  |
| 4.3. | Други  | 14.00           | 0.001  | 14.00           | 0.001  |
|      | <b>Общо разходи</b>                              | <b>2 926.13</b> | <b>0.296</b>                                   | <b>3 684.66</b> | <b>0.291</b>                                   |

**Таблица 7**

| №    | РАЗХОДИ  | към 30.04.2006 г. |  |
|------|--|-------------------|--|
|      |  | Стойност (лв.)    | Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.04.2006 |
| 1.   | Възнаграждение на Управляващото Дружество        | 7 795.61          | 0.822  |
| 2.   | Комисионни на инвестиционни посредници           | 1 306.97          | 0.138  |
| 3.   | Възнаграждение на Банката Депозитар              | 1 630.00          | 0.172  |
| 4.   | Други финансови разходи                          | 643.24            | 0.068  |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции               | 19.80             | 0.002  |
| 4.2. | Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа | 567.44            | 0.060  |
| 4.3. | Други  | 56.00             | 0.006  |
|      | <b>Общо разходи</b>                              | <b>11 375.82</b>  | <b>1.199</b>                                   |

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

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **49 960.19 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 8). Общите приходи към **30.04.2006 г** са представени в таблица 9.

**Таблица 8**

| №  | ПРИХОДИ   | Стойност (лв.)   |                  |
|----|---|------------------|------------------|
|    |   | Март 2006 г.     | Април 2006 г.    |
| 1. | Приходи от лихви                                      | 2 924.83         | 3 748.19         |
| 2. | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 14 826.08        | 46 212.00        |
| 3. | Приходи от операции с финансови активи и инструменти  | 0.90             | 0                |
|    | <b>Общо приходи</b>                                   | <b>17 751.81</b> | <b>49 960.19</b> |

**Таблица 9**

| №                   | ПРИХОДИ   | Стойност (лв.)    |
|---------------------|---|-------------------|
|                     |   | към 30.04.2006 г. |
| 1.                  | Приходи от лихви                                      | 11 503.25         |
| 2.                  | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 97 545.71         |
| 3.                  | Приходи от операции с финансови активи и инструменти  | 356.42            |
| <b>Общо приходи</b> |   | <b>109 405.38</b> |

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

Към 31.03.2006 г. нетната стойност на активите на Фонда е **1 227 566.49 лв.**

Към 30.04.2006 г. нетната стойност на активите на Фонда е **1 309 817.59 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 267 515.54 лв.**

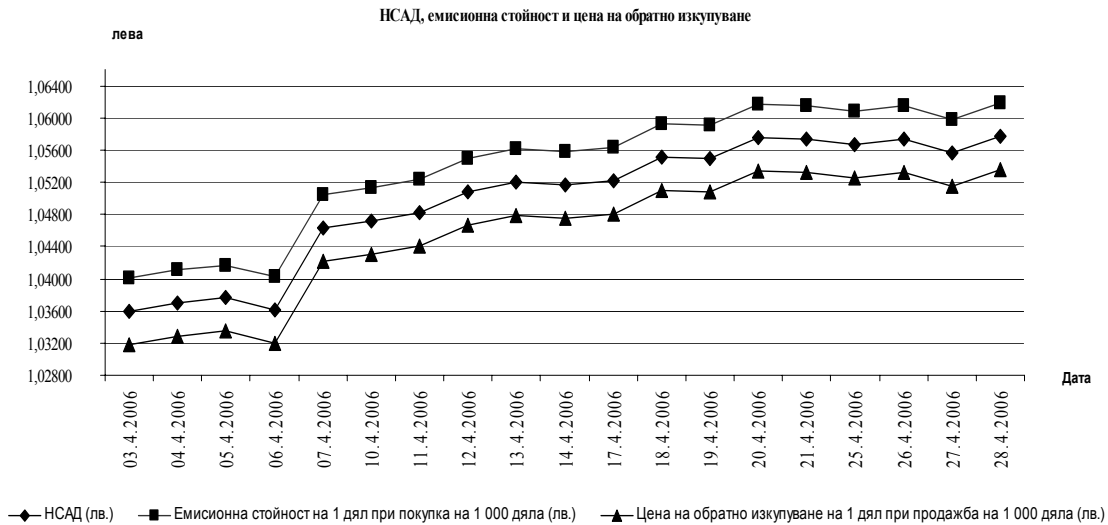
За периода 01.01-30.04.2006 г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **948 400.93 лв.**

**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 10 и графика 2.

**Таблица 10**

| Дата      | НСАД<br>(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.) |
|-----------|---------------|---|--|
| 03.4.2006 | 1.03596       | 1.04007   | 1.03185  |
| 04.4.2006 | 1.03701       | 1.04112   | 1.03290  |
| 05.4.2006 | 1.03761       | 1.04172   | 1.03350  |
| 06.4.2006 | 1.03611       | 1.04022   | 1.03200  |
| 07.4.2006 | 1.04628       | 1.05042   | 1.04214  |
| 10.4.2006 | 1.04723       | 1.05137   | 1.04309  |
| 11.4.2006 | 1.04828       | 1.05242   | 1.04414  |
| 12.4.2006 | 1.05079       | 1.05494   | 1.04664  |
| 13.4.2006 | 1.05201       | 1.05617   | 1.04785  |
| 14.4.2006 | 1.05169       | 1.05585   | 1.04753  |
| 17.4.2006 | 1.05218       | 1.05634   | 1.04802  |
| 18.4.2006 | 1.05513       | 1.05930   | 1.05096  |
| 19.4.2006 | 1.05494       | 1.05910   | 1.05078  |
| 20.4.2006 | 1.05748       | 1.06165   | 1.05331  |
| 21.4.2006 | 1.05732       | 1.06149   | 1.05315  |
| 25.4.2006 | 1.05664       | 1.06081   | 1.05247  |
| 26.4.2006 | 1.05740       | 1.06157   | 1.05323  |
| 27.4.2006 | 1.05558       | 1.05975   | 1.05141  |
| 28.4.2006 | 1.05767       | 1.06184   | 1.05350  |



## 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 **72 328** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 11.

Таблица 11

| Дата      | Брой   | НСАД *  |
|-----------|--------|---------|
| 03.4.2006 | 3 558  | 1.03596 |
| 04.4.2006 | 950    | 1.03701 |
| 06.4.2006 | 960    | 1.03611 |
| 07.4.2006 | 5 714  | 1.04628 |
| 10.4.2006 | 5 706  | 1.04723 |
| 11.4.2006 | 7 788  | 1.04828 |
| 12.4.2006 | 6 640  | 1.05079 |
| 13.4.2006 | 3 787  | 1.05201 |
| 14.4.2006 | 5 743  | 1.05169 |
| 17.4.2006 | 5 681  | 1.05218 |
| 19.4.2006 | 4 724  | 1.05494 |
| 21.4.2006 | 13 198 | 1.05732 |
| 25.4.2006 | 1 000  | 1.05664 |
| 26.4.2006 | 4 049  | 1.05740 |
| 27.4.2006 | 2 830  | 1.05558 |

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 **22 283** дяла (Таблица 12).

Таблица 12

| Дата      | Брой   | НСАД *  |
|-----------|--------|---------|
| 06.4.2006 | 6 153  | 1.03611 |
| 07.4.2006 | 14 955 | 1.04628 |
| 10.4.2006 | 977    | 1.04723 |
| 17.4.2006 | 198    | 1.05218 |

Към **30.04.2006** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 235 006** дяла.

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

Към **31.03.2006** г. Фонда има вземания в размер на **17 523.80** лв., свързани с придобиването на акции на две публични дружества.

Към **30.04.2006** г. Фонда има вземания в размер на **7 833.80** лв., свързани с придобиването на акции на едно публично дружество.

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

Към **31.03.2006** г. стойността на текущите пасиви е **11 085.30** лв.

Към **30.04.2006** г. стойността на текущите пасиви е **3 535.40** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 13.

Таблица 13


| №    | ТЕКУЩИ ПАСИВИ   | Стойност (лв.)   |                  |
|------|---|------------------|------------------|
|      |   | Март<br>2006 г.  | Април<br>2006 г. |
| 1.   | Задължения към Управляващото Дружество                        | 3 283.25         | 2 940.32         |
| 1.1. | Такса управление  | 2 102.52         | 2 604.66         |
| 1.2. | Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда | 1 180.73         | 335.66           |
| 2.   | Задължения към Банката Депозитар                              | 370.00           | 390.00           |
| 3.   | Други задължения  | 7 432.05         | 205.08           |
|      | <b>Общо текущи пасиви</b>                                     | <b>11 085.30</b> | <b>3 535.40</b>  |

Обобщена информация за отчетния период е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

| Показател  | 31.01.2006 -<br>31.03.2006 г. | 31.03.2006 -<br>30.04.2006 г. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода   | 877 311.02                    | 1 238 651.79                  |
| Стойност на активите към края на периода   | 1 238 651.79                  | 1 313 352.99                  |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода                                | 9 306.81                      | 11 085.30                     |
| Стойност на текущите задължения към края на периода                                  | 11 085.30                     | 3 535.40                      |
| Общо приходи от дейността към края на периода  | 59 445.19                     | 109 405.38                    |
| Общо разходи за дейността към края на периода  | 31 038.66                     | 51 519.58                     |
| Балансова печалба към края на периода  | 27 533.07                     | 57 012.34                     |
| Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода                               | 868 004.21                    | 1 227 566.49                  |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода                                 | 1 227 566.49                  | 1 309 817.59                  |
| Брой дялове в обръщение към края на периода  | 1 184 961                     | 1 235 006                     |
| Средна НСА за периода  | 990 172.82                    | 1 267 515.54                  |
| НСА за един дял към края на периода *  | 1.03596                       | 1.06053                       |
| Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *           | 1.04007                       | 1.06471                       |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял при –продажба на 1000 дяла към края на периода * | 1.03185                       | 1.05635                       |

*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“**

