

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл. 18 от Наредба № 26 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на

Договорен Фонд „ДСК Баланс”
за Март 2007

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 **28.02.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 28.02.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в разплащателни сметки	7 043.51	0.02
Депозити	11 465 750.53	39.68
Дългови ценни книжа /общо/	7 533 745.29	26.07
Корпоративни облигации	7 055 205.40	24.41
Ипотечни облигации	478 539.89	1.66
Акции /общо/	9 777 094.22	33.84
Акции – Холдинги	1 112 166.28	3.85
Акции – Туризъм	346 192.20	1.20
Акции – Лека промишленост	777 629.42	2.69
Акции – Химическа промишленост	1 091 283.30	3.78
Акции – Машиностроене	190 949.44	0.66
Акции – Телекомуникации и високи технологии	99 920.00	0.34
Акции – Металургия	219 367.32	0.76
Акции – АДСИЦ	403 899.53	1.40
Акции – Финанси	4 450 092.27	15.40
Акции – Застраховане	399 500.00	1.38
Акции – Тежка промишленост	68 460.00	0.24
Акции – Строителство и ремонт	134 080.00	0.46
Акции – Фармация	103 400.00	0.36
Акции – Търговия	351 855.00	1.22
Права – АДСИЦ	28 299.46	0.10
Дялове на Договорни фондове	113 539.57	0.39
Общо	28 897 173.12	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.)
01.03.2007	покупка	Права - АДСИЦ	125 000	2 507.50
02.03.2007	покупка	Структурирани продукти	300 000	583 866.00
08.03.2007	покупка	Структурирани продукти	200 000	391 591.20
15.03.2007	покупка	Права - Финанси	17 000	23 018.85
15.03.2007	покупка	Права - Финанси	18 000	19 678.86
22.03.2007	покупка	Корпоративни облигации	5	9 891.14
26.03.2007	покупка	Корпоративни облигации	100	200 499.13
26.03.2007	покупка	Права - Холдинги	150 000	112 987.95
28.03.2007	покупка	Корпоративни облигации	260	508 515.80
30.03.2008	покупка	Корпоративни облигации	20	20 438.27
Общо:			810 385	1 872 994.70

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

Валюор на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
15.03.2007	продажба	Акции - Лека промишленост	4 583	294 625.30
Общо:			4 583	294 625.30

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 права от три публични дружества, спадащи към три отрасли на икономиката и продадени акции на един емитент.

Към **31.03.2007 г.** делът на акциите възлиза на **31.96%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период има покупки на ценни книжа от този вид на четири емитента. Към **31.03.2007 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **27.23%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.3. Ипотечни облигации

Към **31.03.2007 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **1.67%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетения период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

3.4. Структурирани продукти

През периода има закупени ценни книжа от този вид на два емитента. Към **31.03.2007 г.** дялът на структурните продукти е **3.34%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.5. 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 **31.03.2007 г.** е **0.39%**.

3.6. Депозити и разплащателни сметки

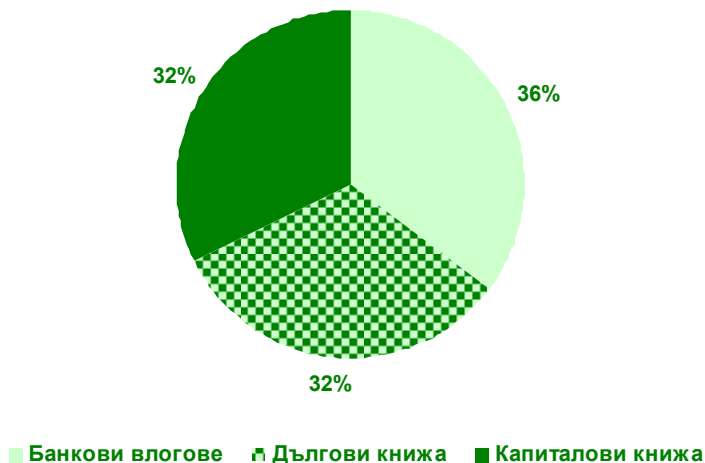
В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **34.91%**.

Към **31.03.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.50%** от стойността на портфейла.

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

Таблица 4

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА						
АКТИВИ	Към 31.01.2007 г.		Към 28.02.2007 г.		Към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Разплащателни сметки	6 619.36	0.03	7 043.51	0.02	144 475.00	0.50
Депозити	11 536 455.37	42.95	11 465 750.53	39.68	10 008 003.45	34.91
Дългови ценни книжа /общо/	6 848 987.10	25.50	7 533 745.29	26.07	9 241 654.81	32.24
Корпоративни облигации	6 748 434.80	25.13	7 055 205.40	24.41	7 806 119.38	27.23
Ипотечни облигации	100 552.30	0.37	478 539.89	1.66	478 000.17	1.67
Структурирани продукти					957 535.26	3.34
Акции /общо/	8 356 450.25	31.11	9 777 094.22	33.84	9 164 431.54	31.96
Акции – Холдинги	847 112.62	3.15	1 112 166.28	3.85	1 071 329.66	3.74
Акции – Туризм	320 031.54	1.19	346 192.20	1.20	315 594.00	1.10
Акции – Лека промишленост	752 368.80	2.80	777 629.42	2.69	555 080.94	1.94
Акции – Химическа промишленост	904 011.66	3.37	1 091 283.30	3.78	1 095 526.42	3.82
Акции – Машиностроене	188 641.68	0.70	190 949.44	0.66	193 498.66	0.68
Акции – Телекомуникации и високи технологии	90 440.00	0.34	99 920.00	0.34	100 400.00	0.35
Акции – Металургия	175 647.20	0.66	219 367.32	0.76	213 146.17	0.74
Акции – АДСИЦ	390 574.51	1.45	403 899.53	1.40	411 150.80	1.43
Акции – Финанси	4 157 848.24	15.48	4 450 092.27	15.40	4 190 769.99	14.62
Акции – Застраховане	327 080.00	1.22	399 500.00	1.38	373 150.00	1.30
Акции – Тежка промишленост	59 570.00	0.22	68 460.00	0.24	66 850.00	0.23
Акции – Строителство и ремонт	143 124.00	0.53	134 080.00	0.46	138 136.00	0.48
Акции – Фармация			103 400.00	0.36	101 139.50	0.35
Акции – Търговия			351 855.00	1.22	338 660.00	1.18
Права – АДСИЦ			28 299.46	0.10		
Дялове на Договорни фондове	110 063.87	0.41	113 539.57	0.39	112 264.25	0.39
Общо	26 858 575.95	100.00	28 897 173.12	100.00	28 670 829.05	100.00

Графика 1
**Структура на портфейла на ДСК Баланс
към 31.03.2007 г.**


Детайлизирана справка за структурата на портфейла на Фонда е представена в Приложение №1.

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

Към **28.02.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **28 897 173.12 лв.**

Към **31.03.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **28 670 829.05 лв.**

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

5.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда през отчетния период, както и през двата предходни периода, са представени в таблица 5.

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.	Март 2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	968 770.99	1 060 825.55	1 372 968.86
2.	Други финансови разходи	209.60	217.91	380.70
3.	Разходи за външни услуги	49 032.25	54 494.85	61 764.85
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	135.59		0.35
5.	Разходи по валутни операции			100.84
	Общо разходи	1 018 148.43	1 115 538.31	1 435 215.60

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 31.03.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	3 402 565.40
2.	Други финансови разходи	808.21
3.	Разходи за външни услуги	165 291.95
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	135.94
5.	Разходи по валутни операции	100.84
	Общо разходи	3 568 902.34

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

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Баланс и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид, инвестирайки в Договорния Фонд.

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Януари 2007 г.		Февруари 2007 г.		Март 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	48 622.25	0.212	54 094.85	0.192	61 344.85	0.212
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	3 781.69	0.017	2 205.96	0.008	2 371.59	0.008
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.002	400.00	0.001	420.00	0.002
4.	Други финансови разходи	209.60	0.001	217.91	0.001	380.70	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	53.60	0.000	24.40	0.000	52.00	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	142.00	0.001	179.51	0.001	314.70	0.001
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	Общо разходи	53 023.54	0.232	56 918.72	0.202	64 517.14	0.223

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.03.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.03.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	164 061.95	0.616
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	8 359.24	0.031
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.005
4.	Други финансови разходи	808.21	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	130.00	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	636.21	0.002
4.3.	Други	42.00	0.000
	Общо разходи	174 459.40	0.655

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **1 149 072.61 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи, приходи от операции с финансови инструменти и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.03.2007 г** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.	Март 2007 г.
1.	Приходи от лихви	71 684.09	80 425.35	90 095.52
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	2 236 725.79	1 759 180.93	1 024 780.77
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			34 196.32
4.	Приходи от съучастия		22 844.22	
	Общо приходи	2 308 409.88	1 862 450.50	1 149 072.61

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.03.2007 г.
1.	Приходи от лихви	242 204.96
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	5 020 687.49
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	34 196.32
4.	Приходи от съучастия	22 844.22
	Общо приходи	5 319 932.99

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

Към **28.02.2007** г. нетната стойност на активите на Фонда **28 992 025.75** лв.

Към **31.03.2007** г. нетната стойност на активите на Фонда **29 159 401.02** лв.

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **28 889 461.60** лв.

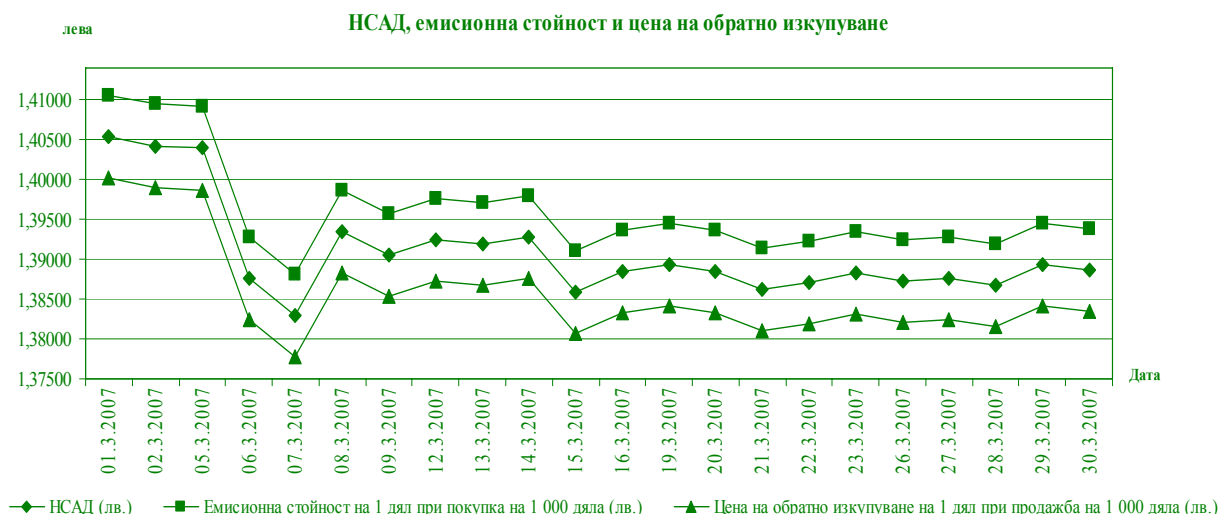
За периода **01.01-31.03.2007** г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **26 612 668.61** лв.

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.)
01.3.2007	1.40535	1.41057	1.40013
02.3.2007	1.40423	1.40944	1.39902
05.3.2007	1.40392	1.40913	1.39871
06.3.2007	1.38755	1.39271	1.38239
07.3.2007	1.38294	1.38809	1.37779
08.3.2007	1.39350	1.39868	1.38832
09.3.2007	1.39048	1.39565	1.38531
12.3.2007	1.39244	1.39762	1.38726
13.3.2007	1.39197	1.39715	1.38679
14.3.2007	1.39279	1.39797	1.38761
15.3.2007	1.38582	1.39098	1.38066
16.3.2007	1.38846	1.39363	1.38329
19.3.2007	1.38939	1.39456	1.38422
20.3.2007	1.38844	1.39361	1.38327
21.3.2007	1.38622	1.39138	1.38106
22.3.2007	1.38708	1.39224	1.38192
23.3.2007	1.38826	1.39342	1.38310
26.3.2007	1.38725	1.39241	1.38209
27.3.2007	1.38758	1.39274	1.38242
28.3.2007	1.38679	1.39195	1.38163
29.3.2007	1.38937	1.39454	1.38420
30.3.2007	1.38866	1.39383	1.38349



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 **794 987** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
01.3.2007	68 769	1.40535
02.3.2007	47 262	1.40423
05.3.2007	38 830	1.40392
06.3.2007	15 390	1.38755
07.3.2007	9 408	1.38294
08.3.2007	90 172	1.39350
09.3.2007	21 964	1.39048
12.3.2007	56 213	1.39244
13.3.2007	53 157	1.39197
14.3.2007	24 218	1.39279
15.3.2007	34 091	1.38582
16.3.2007	66 263	1.38846
19.3.2007	76 520	1.38939
20.3.2007	9 371	1.38844
21.3.2007	11 377	1.38622
22.3.2007	54 699	1.38708
23.3.2007	39 277	1.38826
26.3.2007	9 338	1.38725
28.3.2007	12 935	1.38679
29.3.2007	42 102	1.38937
30.3.2007	13 631	1.38866

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 **470 248** дяла като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
01.3.2007	36 588	1.40535
02.3.2007	4 740	1.40423
05.3.2007	7 936	1.40392
06.3.2007	16 155	1.38755
07.3.2007	133 977	1.38294
08.3.2007	133 713	1.39350
09.3.2007	2 702	1.39048
12.3.2007	275	1.39244
13.3.2007	23 431	1.39197
14.3.2007	4 941	1.39279
15.3.2007	16 038	1.38582
16.3.2007	6 896	1.38846
19.3.2007	4 014	1.38939
20.3.2007	1 474	1.38844
21.3.2007	34 931	1.38622
22.3.2007	5 474	1.38708
23.3.2007	73	1.38826
26.3.2007	2 159	1.38725
27.3.2007	5 588	1.38758
28.3.2007	10 705	1.38679
29.3.2007	7 388	1.38937
30.3.2007	11 050	1.38866

*Заб.: През отчетния период дяловете на ДФ „ДСК Баланс“ са изкупени обратно по цена равна на НСАД, намалена с разходи при обратно изкупуване в размер на **0.30%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв.** по една поръчка.*

Към **31.03.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда **20 954 552** дяла.

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

Към **28.02.2007 г.** Фонда има вземания в размер на **338 110.80 лв.** свързани с придобиването на акции на две публични дружества.

Към **31.03.2007 г.** Фонда има вземания в размер на **1 283 229.99 лв.** свързани с придобиването на акции на пет публични дружества.

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

Към **28.02.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **243 258.17 лв.**

Към **31.03.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **794 658.02 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.01.2007 г.	към 28.02.2007 г.	към 31.03.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	75 744.35	61 257.12	66 970.77
1.1.	Такса управление	48 622.25	54 094.85	61 344.85
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	27 122.10	7 162.27	5 625.92
2.	Задължения към Банката Депозитар	410.00	400.00	420.00
3.	Други задължения	151 285.68	181 601.05	727 267.25
	Общо текущи пасиви	227 440.03	243 258.17	794 658.02

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходните два периода е представена в таблица 15.

Таблица 15

Показател	31.12.2006 - 31.01.2007 г.	31.01.2007 - 28.02.2007 г.	28.02.2007 - 31.03.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	17 115 383.86	27 013 075.95	29 235 283.92
Стойност на активите към края на периода	27 013 075.95	29 235 283.92	29 954 059.04
Стойност на текущите задължения в началото на периода	50 829.12	227 440.03	243 258.17
Стойност на текущите задължения към края на периода	227 440.03	243 258.17	794 658.02
Общо приходи от дейността към края на периода	2 308 409.88	4 170 860.38	5 319 932.99
Общо разходи за дейността към края на периода	1 018 148.43	2 133 686.74	3 568 902.34
Финансов резултат към края на периода	1 290 261.45	2 037 173.64	1 751 030.65
Финансов резултат от минали години	1 907 559.44	1 907 559.44	1 907 559.44
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	17 064 554.74	26 785 635.92	28 992 025.75
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	26 785 635.92	28 992 025.75	29 159 401.02
Брой дялове в обръщение към края на периода	19 584 671	20 629 813	20 954 552
Средна НСА за периода	22 897 944.04	28 204 664.28	28 889 461.60
НСА за един дял *	1.36768	1.40535	1.39153
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.37278	1.41057	1.39670
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.36258	1.40013	1.38636

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”



Структура на портфейла на ДФ "ДСК БАЛАНС"		към 31/01/2007 г.		към 28/02/2007 г.		към 31/03/2007 г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на актива		Стойност на актива		Стойност на актива	
		лева	%	лева	%	лева	%
1. Парични средства в каса							
2. Парични средства в разплащателни сметки		6 619.36	0.03	7 043.51	0.02	144 475.00	0.50
3. Депозити		11 536 455.37	42.95	11 465 750.53	39.68	10 008 003.45	34.91
4. Дългови ценни книжа		6 848 987.10	25.50	7 533 745.29	26.07	9 241 654.81	32.24
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		6 848 987.10	25.50	7 533 745.29	26.07	9 241 654.81	32.24
4.2.1. Корпоративни облигации:		6 748 434.80	25.13	7 055 205.40	24.41	7 806 119.38	27.23
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	149 267.38	0.56	150 715.84	0.52	151 234.64	0.53
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	83 750.79	0.31	84 236.50	0.29	84 795.94	0.30
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	692 173.59	2.58	669 436.65	3.30	683 866.04	2.38
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД 2	BG2100041057	947 189.45	3.53	953 497.37	2.32	960 481.20	3.35
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	1 285 148.71	4.78	1 232 996.46	4.27	1 244 049.29	4.34
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	283 134.79	1.05	285 749.85	0.99	287 530.86	1.00
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	156 935.80	0.58	157 982.56	0.55	159 158.66	0.56
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	581 929.25	2.17	585 549.87	2.03	582 342.29	2.03
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	397 060.87	1.48	399 200.55	1.38	602 440.55	2.10
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100014054	375 425.13	1.40	377 357.78	1.30	398 644.67	1.39
АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД	BG2100043061	396 536.71	1.48	399 298.34	1.38	393 558.76	1.37
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	80 929.60	0.30	81 465.60	0.28	82 063.27	0.29
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	818 925.78	3.05	1 180 813.88	4.08	1 166 174.30	4.07
РАЙФАЙЗЕНБАНК /БЪЛГАРИЯ/ ЕАД	BG2100036065	500 026.95	1.86	496 904.15	1.72	500 596.80	1.75
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076					509 182.11	1.77
4.2.2. Ипотечни облигации:		100 552.30	0.37	478 539.89	1.66	478 000.17	1.67
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	100 552.30	0.37	101 282.79	0.35	379 392.84	1.32
ТЪ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059			377 257.10	1.31	98 607.33	0.35
4.2.3. Структурирани продукти						957 535.26	3.34
SGA SOCIETE GENERAL ACCEPTANCE N.V.	DE000SG5S8S3					583 697.91	2.04
ABN AMRO BANK NV	XS0287847759					373 837.35	1.30
5. Акции		8 356 450.25	31.11	9 777 094.22	33.84	9 164 431.54	31.96
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	320 031.54	1.19	346 192.20	1.20	815 594.00	1.10
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	31 042.00	0.12	34 612.00	0.12	45 492.00	0.16
ДУРОПАК - ТРАКИЯ ПАПИР АД	BG11TRPAAT14	283 229.40	1.06	285 543.82	0.99		

ФАВОРИТ ХОЛД АД	BG1100035986	43 342.40	0.16	47 362.58	0.16	46 221.00	0.16
БЪЛГАРСКА ТЕЛЕКОМУНИК. КОМПАНИЯ АД	BG1100005997	90 440.00	0.34	99 920.00	0.35	100 400.00	0.35
АЛКОМЕТ АД	BG11ALSUAT14	175 647.20	0.65	219 367.32	0.76	213 146.17	0.74
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	56 175.46	0.21	63 559.78	0.22	67 271.30	0.24
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ - БЛОКИРАНИ	BG1100025052	7 534.80	0.03				
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG1100018057	75 120.00	0.28	86 400.00	0.30	88 680.00	0.31
ЗПАД ДЗИ АД	BG1100064036	77 516.10	0.29	72 134.65	0.25	72 887.15	0.25
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	189 092.82	0.70	186 357.30	0.64	171 226.46	0.60
КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	BG11KAGAAT13	27 993.60	0.10	28 854.72	0.10	29 691.65	0.10
БЕНЧМАРК АДСИЦ	BG1100036042	61 060.00	0.23	63 640.00	0.22	64 070.00	0.22
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 2 АДСИЦ	BG1100030052	67 009.25	0.25	68 749.75	0.24	67,879.50	0.24
ТЪ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	BG1100098059	1 520 792.00	5.66	1 789 238.95	6.19	1 798 064.97	6.27
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001057	123 675.00	0.46	121 550.00	0.42	123 250.00	0.43
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	336 197.40	1.25	485 548.90	1.68	454 831.60	1.59
ЕМКА АД	BG11EMSEAT19	336 939.40	1.25	362 685.60	1.26	431 080.94	1.50
ТОПЛИВО АД	BG11TOSOAT18	670 987.50	2.50	864 562.50	2.99	870 181.25	3.04
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAT18	157 599.68	0.59	156 337.44	0.54	148 006.66	0.52
ЗД ЕВРОИНС АД	BG1100081055	327 080.00	1.22	399 500.00	1.38	373 150.00	1.30
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ	BG1100019022	59 570.00	0.22	68 460.00	0.24	66 850.00	0.23
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	319 960.00	1.19	312 740.00	1.08	300 770.00	1.05
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	2 239 580.14	8.34	2 275 978.67	7.88	2 019 047.87	7.04
МОНБАТ АД	BG1500003063	205 030.56	0.76	197 866.08	0.68	195 653.52	0.68
БЪЛГАРСКА РОЗА-СЕВТОПОЛИС АД	BG11BAKABT17	132 200.00	0.49	129 400.00	0.45	124 000.00	0.43
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	BG11BUSOGT14	278 480.00	1.04	392 897.50	1.36	399 050.00	1.39
КОРЕБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	143 124.00	0.53	134 080.00	0.46	138 136.00	0.48
БИОВЕТ АД	BG11BIPEAT11			103 400.00	0.36	101 139.50	0.35
ПЕТРОЛ АД	BG11PESOBT13			351 855.00	1.22	338 660.00	1.18
СИНЕРГОН АД - ПРАВА	BG4000007071			20 174.46	0.07		
ЕКСКЛУЗИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ - ПРАВА	BG4000006073			8 125.00	0.03		
6. Дялове, в т.ч.:		110 063.87	0.41	113 539.57	0.39	112 264.25	0.39
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД	BG9000005066	110 063.87	0.41	113 539.57	0.39	112 264.25	0.39
ОБЩО:		26 858 575.95	100.00	28 897 173.12	100.00	28 670 829.05	100.00