

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

**Договорен Фонд „ДСК Баланс”**  
 за Юни 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 **31.05.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

| <b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>               |                           |                    |
|---|---------------------------|--------------------|
| <b>АКТИВИ</b>                               | <b>Към 31.05.2007 г.</b>  |                    |
|   | <b>Стойност<br/>(лв.)</b> | <b>Дял<br/>(%)</b> |
| Разплащателни сметки                        | 250 431.23                | 0.70               |
| Депозити                                    | 12 189 958.87             | 34.16              |
| Дългови ценни книжа /общо/                  | 9 958 555.89              | 27.90              |
| Корпоративни облигации                      | 7 879 060.25              | 22.08              |
| Ипотечни облигации                          | 1 107 350.34              | 3.10               |
| Структурирани продукти                      | 972145.30                 | 2.72               |
| Акции /общо/                                | 13 175 454.66             | 36.92              |
| Акции – Холдинги                            | 1 661 247.52              | 4.66               |
| Акции – Туризм                              | 336 996.72                | 0.94               |
| Акции – Лека промишленост                   | 596 103.97                | 1.67               |
| Акции – Химическа промишленост              | 1 484 305.13              | 4.16               |
| Акции – Машиностроене                       | 206 360.98                | 0.58               |
| Акции – Телекомуникации и високи технологии | 87 764.00                 | 0.25               |
| Акции – Металургия                          | 513 867.28                | 1.44               |
| Акции – АДСИЦ                               | 1 285 738.72              | 3.60               |
| Акции – Финанси                             | 5 066 671.58              | 14.20              |
| Акции – Застраховане                        | 448 970.00                | 1.26               |
| Акции – Тежка промишленост                  | 807 787.26                | 2.26               |
| Акции – Строителство и ремонт               | 164 096.00                | 0.46               |
| Акции – Фармация                            | 97 300.50                 | 0.27               |
| Акции – Търговия                            | 331 800.00                | 0.93               |
| Права – Машиностроене                       | 86 445.00                 | 0.24               |
| Дялове на Договорни фондове                 | 115 847.72                | 0.32               |
| <b>Общо</b>                                 | <b>35 690 248.37</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

| Валюр на сделката | Вид сделки | Сектори                        | Общ брой изтъргувани ценни книжа | Обща стойност на сделките* |
|-------------------|------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
|                   |            |                                | (брой)                           | (лв.)                      |
| 01.06.2007        | покупка    | Акции - Тежка промишленост     | 16 000                           | 225 025.06                 |
| 02.06.2007        | покупка    | Акции - Тежка промишленост     | 10 781                           | 151 382.98                 |
| 04.06.2007        | покупка    | Акции - Холдинги               | 4 500                            | 49 287.42                  |
| 13.06.2007        | покупка    | Акции - Тежка промишленост     | 7 500                            | 103 434.38                 |
| 14.06.2007        | покупка    | Акции - АДСИЦ                  | 10 000                           | 15 847.40                  |
| 14.06.2007        | покупка    | Акции - Химическа промишленост | 431                              | 5 230.75                   |
| 14.06.2007        | покупка    | Акции - Тежка промишленост     | 2 500                            | 33 851.25                  |
| 18.06.2007        | покупка    | Права - Машиностроене          | 43 750                           | 30 804.64                  |
| 20.06.2007        | покупка    | Акции - Финанси                | 71 222                           | 762 075.40                 |
| 22.06.2007        | покупка    | Права - АДСИЦ                  | 22 000                           | 61 133.87                  |
| 22.06.2007        | покупка    | Корпоративни облигации         | 495                              | 976 214.70                 |
| 26.06.2007        | покупка    | Акции - Тежка промишленост     | 2 888                            | 39 104.96                  |
| 27.06.2007        | покупка    | Акции - Холдинги               | 12 944                           | 108 861.45                 |
| 28.06.2007        | покупка    | Акции - Финанси                | 35 611                           | 381 037.70                 |
| <b>Общо:</b>      |            |                                | <b>240 622</b>                   | <b>2,943 291.96</b>        |

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

| Валюр на сделката | Вид сделки | Сектори                    | Общ брой изтъргувани ценни книжа | Обща стойност на сделките* |
|-------------------|------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
|                   |            |                            | (брой)                           | (лв.)                      |
| 02.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 50                               | 3 739.25                   |
| 06.06.2007        | продажба   | Корпоративни облигации     | 500                              | 502 447.70                 |
| 14.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 2 000                            | 161 514.00                 |
| 21.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 2 105                            | 24 449.68                  |
| 22.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 2 000                            | 23 228.11                  |
| 22.06.2007        | продажба   | Акции - Тежка промишленост | 7 000                            | 71 255.59                  |
| 25.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 3 000                            | 35 057.51                  |
| 27.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 3 700                            | 42 972.00                  |
| 28.06.2007        | продажба   | Акции - Финанси            | 5 000                            | 58 818.01                  |
| <b>Общо:</b>      |            |                            | <b>25 355</b>                    | <b>923 481.85</b>          |

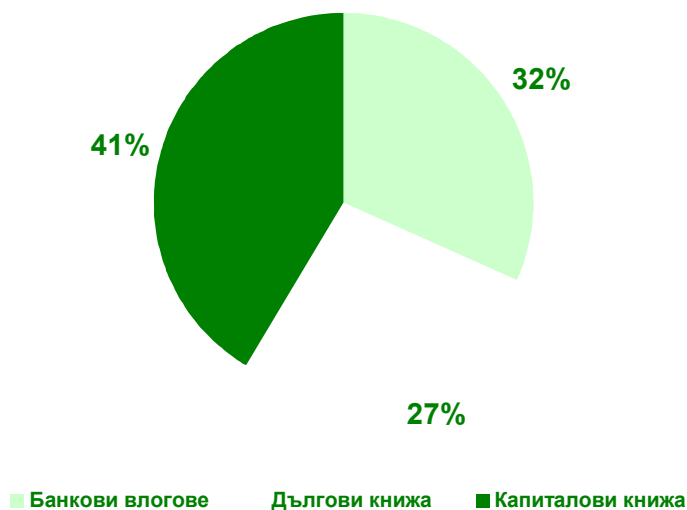
Заб.: Включва стойността на ценните книжа намалена с комисионни на инвестиционните посредници.



|   |                      |               |                      |               |                      |               |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Акции /общо/                                | 10 939 767.23        | 32.97         | 13 175 454.66        | 36.92         | 15 615 826.90        | 40.95         |
| Акции – Холдинги                            | 1 479 238.83         | 4.46          | 1 661 247.52         | 4.66          | 1 900 063.95         | 4.98          |
| Акции – Туризъм                             | 309 386.25           | 0.93          | 336 996.72           | 0.94          | 382 429.44           | 1.00          |
| Акции – Лека промишленост                   | 531 606.77           | 1.60          | 596 103.97           | 1.67          | 275 733.92           | 0.72          |
| Акции – Химическа промишленост              | 1 228 470.23         | 3.70          | 1 484 305.13         | 4.16          | 1 711 187.14         | 4.49          |
| Акции – Машиностроене                       | 191 379.36           | 0.58          | 206 360.98           | 0.58          | 205 840.43           | 0.54          |
| Акции – Телекомуникации и високи технологии | 96 800.00            | 0.29          | 87 764.00            | 0.25          |                      |               |
| Акции – Металургия                          | 459 091.55           | 1.38          | 513 867.28           | 1.44          | 559 973.47           | 1.47          |
| Акции – АДСИЦ                               | 1 229 194.86         | 3.71          | 1 285 738.72         | 3.60          | 1 468 872.49         | 3.85          |
| Акции – Финанси                             | 4 396 836.13         | 13.25         | 5 066 671.58         | 14.20         | 6 666 204.76         | 17.48         |
| Акции – Застраховане                        | 384 744.00           | 1.16          | 448 970.00           | 1.26          | 492 660.00           | 1.29          |
| Акции – Тежка промишленост                  | 65 030.00            | 0.20          | 807 787.26           | 2.26          | 1 340 372.80         | 3.51          |
| Акции – Строителство и ремонт               | 144 440.00           | 0.44          | 164 096.00           | 0.46          | 189 296.00           | 0.50          |
| Акции – Фармация                            | 97 699.25            | 0.29          | 97 300.50            | 0.27          | 99 687.50            | 0.26          |
| Акции – Търговия                            | 325 850.00           | 0.98          | 331 800.00           | 0.93          | 323 505.00           | 0.85          |
| Права – Машиностроене                       |                      |               | 86 445.00            | 0.24          |                      |               |
| Дялове на Договорни фондове                 | 112 964.77           | 0.34          | 115 847.72           | 0.32          | 118 829.46           | 0.31          |
| <b>Общо</b>                                 | <b>33 180 080.05</b> | <b>100.00</b> | <b>35 690 248.37</b> | <b>100.00</b> | <b>38 136 670.43</b> | <b>100.00</b> |

Графика 1

**Структура на портфейла на ДСК Баланс  
към 30.06.2007 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 **31.05.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **35 690 248.37 лв.**

Към **30.06.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **38 136 670.43 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.)      |                   |                     |
|----|---|---------------------|-------------------|---------------------|
|    |   | Април 2007 г.       | Май 2007 г.       | Юни 2007 г.         |
| 1. | Разходи по преценка на финансови активи и инструменти * | 1 036 521.85        | 853 484.60        | 1 464 400.65        |
| 2. | Други финансови разходи                                 | 127.80              | 199.75            | 373.88              |
| 3. | Разходи за външни услуги                                | 64 580.41           | 75 886.50         | 77 951.09           |
| 4. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти    |                     |                   | 3 275.72            |
| 5. | Разходи по валутни операции                             |                     | 3.49              | 78.88               |
|    | <b>Общо разходи</b>                                     | <b>1 101 230.06</b> | <b>929 574.34</b> | <b>1 546 080.22</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 6.

**Таблица 6**

| №  | РАЗХОДИ   | Стойност (лв.)      |
|----|---|---------------------|
|    |   | към 30.06.2007 г.   |
| 1. | Разходи по преценка на финансови активи и инструменти * | 6 756 972.50        |
| 2. | Други финансови разходи                                 | 1 509.64            |
| 3. | Разходи за външни услуги                                | 383 709.95          |
| 4. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти    | 3 411.66            |
| 5. | Разходи по валутни операции                             | 183.21              |
|    | <b>Общо разходи</b>                                     | <b>7 145 786.96</b> |

*\* 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  | Април 2007 г.    |   | Май 2007 г.     |   | Юни 2007 г.      |   |
|------|--|------------------|---|-----------------|---|------------------|---|
|      |  | Стойност (лв.)   | Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2007г. | Стойност (лв.)  | Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2007г. | Стойност (лв.)   | Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2007г. |
| 1.   | Възнаграждение на Управляващото Дружество        | 64 180.41        | 0.205   | 75486.50        | 0.212   | 77 531.09        | 0.205   |
| 2.   | Комисионни на инвестиционни посредници           | 1 754.27         | 0.006   | 2068.69         | 0.006   | 4 190.86         | 0.011   |
| 3.   | Възнаграждение на Банката Депозитар              | 400.00           | 0.001   | 400.00          | 0.001   | 420.00           | 0.001   |
| 4.   | Други финансови разходи                          | 127.80           | 0.000   | 199.75          | 0.001   | 365.00           | 0.001   |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции               | 43.80            | 0.000   | 75.40           | 0.000   | 61.80            | 0.000   |
| 4.2. | Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа | 70.00            | 0.000   | 110.35          | 0.001   | 289.20           | 0.001   |
| 4.3. | Други  | 14.00            | 0.000   | 14.00           | 0.000   | 14.00            | 0.000   |
|      | <b>Общо разходи</b>                              | <b>66 462.48</b> | <b>0.213</b>                                  | <b>78154.94</b> | <b>0.220</b>                                  | <b>82 506.95</b> | <b>0.219</b>                                  |

Таблица 8

| №    | РАЗХОДИ  | към 30.06.2007 г. |  |
|------|--|-------------------|--|
|      |  | Стойност (лв.)    | Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.06.2007 |
| 1.   | Възнаграждение на Управляващото Дружество        | 381 259.95        | 1.240  |
| 2.   | Комисионни на инвестиционни посредници           | 16 373.06         | 0.053  |
| 3.   | Възнаграждение на Банката Депозитар              | 2 450.00          | 0.008  |
| 4.   | Други финансови разходи                          | 1 500.76          | 0.005  |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции               | 311.00            | 0.001  |
| 4.2. | Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа | 1 105.76          | 0.004  |
| 4.3. | Други  | 84.00             | 0.000  |
|      | <b>Общо разходи</b>                              | <b>401 583.77</b> | <b>1.306</b>                                   |

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

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **3 075 209.46 лв.** включващи приходи от преценка на финансови активи приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити и приходи от съучастия (таблица 9). Общите приходи към **30.06.2007 г** са представени в таблица 10.

**Таблица 9**

| №  | ПРИХОДИ   | Стойност (лв.)      |                     |                     |
|----|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |   | Април 2007 г.       | Май 2007 г.         | Юни 2007 г.         |
| 1. | Приходи от лихви                                      | 92 611.80           | 100 073.74          | 103 211.53          |
| 2. | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 1 106 997.81        | 1 931 476.71        | 2 624 623.95        |
| 3. | Приходи от операции с финансови активи и инструменти  |                     | 542.10              | 7 712.90            |
| 4. | Приходи от съучастия                                  | 20 367.75           | 7 209.73            | 339 659.59          |
| 5. | Приходи по валутни операции                           |                     |                     | 1.49                |
|    | <b>Общо приходи</b>                                   | <b>1 219 977.36</b> | <b>2 039 302.28</b> | <b>3 075 209.46</b> |

**Таблица 10**

| №  | ПРИХОДИ   | Стойност (лв.)       |
|----|---|----------------------|
|    |   | към 30.06.2007 г.    |
| 1. | Приходи от лихви                                      | 538 102.03           |
| 2. | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 10 683 785.96        |
| 3. | Приходи от операции с финансови активи и инструменти  | 42 451.32            |
| 4. | Приходи от съучастия                                  | 390 081.29           |
| 5. | Приходи по валутни операции                           | 1.49                 |
|    | <b>Общо приходи</b>                                   | <b>11 654 422.09</b> |

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

Към **31.05.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **36 752 516.49 лв.**

Към **30.06.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **39 110 672.54 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **37 729 198.47 лв.**

За периода **01.01-30.06.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **30 751 452.70 лв.**

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

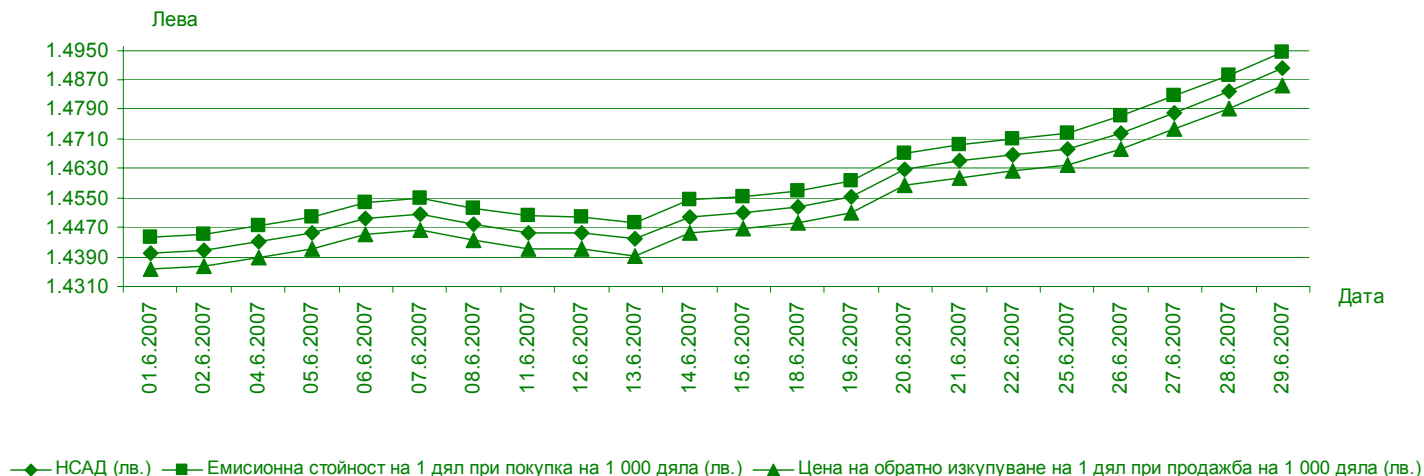
Информация за обявените НСАД емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 11 и графика 2.

**Таблица 11**

| Дата      | НСАД<br>(лв.) | Емисионна стойност<br>на 1 дял<br>(лв.) | Цена на обратно<br>изкупуване на 1 дял<br>(лв.) |
|-----------|---------------|---|---|
| 01.6.2007 | 1.44016       | 1.44448                                 | 1.43584   |
| 02.6.2007 | 1.44097       | 1.44529                                 | 1.43665   |
| 04.6.2007 | 1.44302       | 1.44735                                 | 1.43869   |
| 05.6.2007 | 1.44536       | 1.44970                                 | 1.44102   |
| 06.6.2007 | 1.44936       | 1.45371                                 | 1.44501   |
| 07.6.2007 | 1.45060       | 1.45495                                 | 1.44625   |
| 08.6.2007 | 1.44800       | 1.45234                                 | 1.44366   |
| 11.6.2007 | 1.44568       | 1.45002                                 | 1.44134   |
| 12.6.2007 | 1.44545       | 1.44979                                 | 1.44111   |
| 13.6.2007 | 1.44373       | 1.44806                                 | 1.43940   |
| 14.6.2007 | 1.44997       | 1.45432                                 | 1.44562   |
| 15.6.2007 | 1.45106       | 1.45541                                 | 1.44671   |
| 18.6.2007 | 1.45251       | 1.45687                                 | 1.44815   |
| 19.6.2007 | 1.45532       | 1.45969                                 | 1.45095   |
| 20.6.2007 | 1.46280       | 1.46719                                 | 1.45841   |
| 21.6.2007 | 1.46489       | 1.46928                                 | 1.46050   |
| 22.6.2007 | 1.46665       | 1.47105                                 | 1.46225   |
| 25.6.2007 | 1.46817       | 1.47257                                 | 1.46377   |
| 26.6.2007 | 1.47266       | 1.47708                                 | 1.46824   |
| 27.6.2007 | 1.47808       | 1.48251                                 | 1.47365   |
| 28.6.2007 | 1.48370       | 1.48815                                 | 1.47925   |
| 29.6.2007 | 1.49001       | 1.49448                                 | 1.48554   |

Графика 2

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 **974 277** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

| Дата      | Брой    | Емисионна стойност |
|-----------|---------|--------------------|
| 01.6.2007 | 29 804  | 1.44448            |
| 02.6.2007 | 10 404  | 1.44529            |
| 04.6.2007 | 63 688  | 1.44735            |
| 05.6.2007 | 33 166  | 1.44970            |
| 06.6.2007 | 35 276  | 1.45371            |
| 07.6.2007 | 13 494  | 1.45495            |
| 08.6.2007 | 9 888   | 1.45234            |
| 11.6.2007 | 85 152  | 1.45002            |
| 12.6.2007 | 84 246  | 1.44979            |
| 13.6.2007 | 2 188   | 1.44806            |
| 14.6.2007 | 5 500   | 1.45432            |
| 15.6.2007 | 38 819  | 1.45541            |
| 18.6.2007 | 29 800  | 1.45687            |
| 19.6.2007 | 20 988  | 1.45969            |
| 20.6.2007 | 221 541 | 1.46719            |
| 21.6.2007 | 153 064 | 1.46928            |
| 22.6.2007 | 11 309  | 1.47105            |
| 25.6.2007 | 37 925  | 1.47257            |
| 26.6.2007 | 27 804  | 1.47708            |
| 27.6.2007 | 31 375  | 1.48251            |
| 28.6.2007 | 6 198   | 1.48815            |
| 29.6.2007 | 22 648  | 1.49448            |

## 10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени **403 974** дяла като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

| Дата      | Брой    | Цена при обратно изкупуване |
|-----------|---------|-----------------------------|
| 01.6.2007 | 4 110   | 1.43584                     |
| 02.6.2007 | 21 549  | 1.43665                     |
| 05.6.2007 | 7 315   | 1.44102                     |
| 06.6.2007 | 17 304  | 1.44501                     |
| 07.6.2007 | 2 387   | 1.44625                     |
| 08.6.2007 | 693     | 1.44366                     |
| 11.6.2007 | 11 853  | 1.44134                     |
| 12.6.2007 | 3 064   | 1.44111                     |
| 13.6.2007 | 798     | 1.43940                     |
| 14.6.2007 | 79 295  | 1.44562                     |
| 15.6.2007 | 2 320   | 1.44671                     |
| 18.6.2007 | 139     | 1.44815                     |
| 19.6.2007 | 20 900  | 1.45095                     |
| 20.6.2007 | 3 120   | 1.45841                     |
| 21.6.2007 | 7 969   | 1.46050                     |
| 22.6.2007 | 1 026   | 1.46225                     |
| 25.6.2007 | 13 938  | 1.46377                     |
| 26.6.2007 | 196 344 | 1.46824                     |
| 27.6.2007 | 2 950   | 1.47365                     |
| 28.6.2007 | 3 966   | 1.47925                     |
| 29.6.2007 | 2 934   | 1.48554                     |

Към **30.06.2007** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда **26 090 133** дяла.

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

Към **31.05.2007** г. Фонда има вземания в размер на **1 143 113.10** лв. свързани с придобиването на акции на едно публично дружество и **1 550.75** лв. от дивиденди на един емитент.

Към **30.06.2007** г. Фонда има вземания в размер на **1 397 453.75** лв. свързани с придобиването на акции на едно публично дружество, **94 000** лв. от продажбата на акции на един емитент и **9 419.10** лв. от дивиденди на пет емитента.

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

Към **31.05.2007** г. стойността на текущите пасиви е **82 395.73** лв.

Към **30.06.2007** г. стойността на текущите пасиви е **526 870.69** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**


| №    | ТЕКУЩИ ПАСИВИ   | Стойност (лв.)    |                   |                   |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|      |   | към 30.04.2007 г. | към 31.05.2007 г. | към 30.06.2007 г. |
| 1.   | Задължения към Управляващото Дружество                        | 69 793.12         | 81 268.42         | 83 563.11         |
| 1.1. | Такса управление  | 64 180.41         | 75 486.50         | 77 531.09         |
| 1.2. | Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда | 5 612.71          | 5 781.92          | 6 032.02          |
| 2.   | Задължения към Банката Депозитар                              | 400.00            | 400.00            | 420.00            |
| 3.   | Други задължения  | 1 314.84          | 727.31            | 442 887.58        |
|      | <b>Общо текущи пасиви</b>                                     | <b>71 507.96</b>  | <b>82 395.73</b>  | <b>526 870.69</b> |

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

**Таблица 15**

| Показател  | 31.03.2007 -<br>30.04.2007 г. | 30.04.2007 -<br>31.05.2007 г. | 31.05.2007 -<br>30.06.2007 г. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода                       | 29 954 059.04                 | 33 643 338.23                 | 36 834 912.22                 |
| Стойност на активите към края на периода                         | 33 643 338.23                 | 36 834 912.22                 | 39 637 543.28                 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода            | 794 658.02                    | 71 507.96                     | 82 395.73                     |
| Стойност на текущите задължения към края на периода              | 71 507.96                     | 82 395.73                     | 526 870.69                    |
| Общо приходи от дейността към края на периода                    | 6 539 910.35                  | 8 579 212.63                  | 11 654 422.09                 |
| Общо разходи за дейността към края на периода                    | 4 670 132.40                  | 5 599 706.74                  | 7 145 786.96                  |
| Финансов резултат към края на периода                            | 1 869 777.95                  | 2 979 505.89                  | 4 508 635.13                  |
| 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           | 29 159 401.02                 | 33 571 830.27                 | 36 752 516.49                 |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода             | 33 571 830.27                 | 36 752 516.49                 | 39 110 672.59                 |
| Брой дялове в обръщение към края на периода                      | 24 028 148.00                 | 25 519 830.00                 | 26 090 133.00                 |
| Средна НСА за периода  | 31 232 325.02                 | 35 549 259.97                 | 37 729 198.47                 |
| НСА за един дял *  | 1.39708                       | 1.44016                       | 1.49903                       |
| Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *          | 1.40227                       | 1.44448                       | 1.50353                       |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла * | 1.39189                       | 1.43584                       | 1.49453                       |

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”

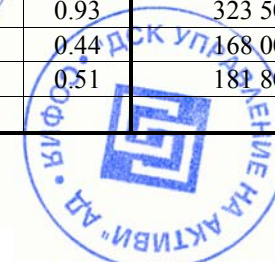


**Приложение № 1**

| Структура на портфейла на ДФ "ДСК БАЛАНС"         |              | към 30/04/2007 г.    |              | към 31/05/2007 г.    |              | към 30/06/2007 г.    |              |
|---|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Актив/Емитент                                     | ISIN код     | Стойност на актива   |              | Стойност на актива   |              | Стойност на актива   |              |
|   |              | лева                 | %            | лева                 | %            | лева                 | %            |
| <b>1. Парични средства в каса</b>                 |              |                      |              |                      |              |                      |              |
| <b>2. Парични средства в разплащателни сметки</b> |              | <b>3 221.24</b>      | <b>0.01</b>  | <b>250 431.23</b>    | <b>0.70</b>  | <b>990 786.99</b>    | <b>2.60</b>  |
| <b>3. Депозити</b>                                |              | <b>12 820 391.22</b> | <b>38.64</b> | <b>12 189 958.87</b> | <b>34.16</b> | <b>11 036 781.40</b> | <b>28.94</b> |
| <b>4. Дългови ценни книжа</b>                     |              | <b>9 303 735.59</b>  | <b>28.04</b> | <b>9 958 555.89</b>  | <b>27.90</b> | <b>10 374 445.68</b> | <b>27.20</b> |
| 4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.     |              |                      |              |                      |              |                      |              |
| 4.2. Други, в т.ч.:                               |              | 9 303 735.59         | 28.04        | 9 958 555.89         | 27.90        | 10 374 445.68        | 27.20        |
| <b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>             |              | <b>7 854 373.56</b>  | <b>23.67</b> | <b>7 879 060.25</b>  | <b>22.08</b> | <b>8 313 618.63</b>  | <b>21.80</b> |
| ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД                             | BG2100032056 | 152 191.42           | 0.46         | 147 880.29           | 0.41         | 149 305.78           | 0.39         |
| ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД                                    | BG2100021042 | 81 216.44            | 0.24         | 81 759.89            | 0.23         | 82 337.42            | 0.22         |
| ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД                      | BG2100004063 | 688 302.80           | 2.07         | 692 819.99           | 1.94         | 697 256.82           | 1.83         |
| СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД 2           | BG2100041057 | 971 997.67           | 2.93         | 974 223.55           | 2.73         | 940 111.68           | 2.47         |
| ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД                              | BG2100022057 | 1 257 096.36         | 3.79         | 1 268 031.83         | 3.55         | 1 278 614.44         | 3.35         |
| ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД                        | BG2100017065 | 290 216.91           | 0.87         | 292 030.79           | 0.82         | 282 565.53           | 0.74         |
| РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД                                  | BG2100026066 | 160 310.73           | 0.48         | 161 521.83           | 0.45         | 162 710.43           | 0.43         |
| Б.Л. ЛИЗИНГ АД                                    | BG2100019061 | 585 928.35           | 1.77         | 589 627.85           | 1.65         | 586 715.05           | 1.54         |
| ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД                               | BG2100038061 | 605 876.61           | 1.83         | 588 696.13           | 1.65         | 592 132.25           | 1.55         |
| ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД                               | BG2100014054 | 400 931.74           | 1.21         | 403 299.00           | 1.13         | 405 664.12           | 1.06         |
| АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД                               | BG2100043061 | 396 594.33           | 1.20         | 399 710.55           | 1.12         | 393 539.67           | 1.03         |
| ЕВРОКРЕДИТ ЕАД                                    | BG2100047062 | 82 645.02            | 0.25         | 83 252.00            | 0.23         | 80 339.55            | 0.21         |
| НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД                          | BG2100044069 | 1 173 676.91         | 3.54         | 1 181 267.26         | 3.31         | 1 166 527.25         | 3.06         |
| РАЙФАЙЗЕНБАНК /БЪЛГАРИЯ/ ЕАД                      | BG2100036065 | 495 332.80           | 1.49         | 499 878.90           | 1.40         |                      |              |
| ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД                               | BG2100006076 | 512 055.47           | 1.54         | 515 060.39           | 1.44         | 517 999.73           | 1.36         |
| ФАРИН АД  | BG2100015069 |                      |              |                      |              | 977 798.91           | 2.56         |
| <b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>                 |              | <b>480 678.55</b>    | <b>1.45</b>  | <b>1 107 350.34</b>  | <b>3.10</b>  | <b>1 102 255.21</b>  | <b>2.89</b>  |
| ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД                              | BG2100019046 | 99 218.86            | 0.30         | 99 663.34            | 0.28         | 99 766.35            | 0.26         |
| ТЪ ИНВЕСТБАНК АД                                  | BG2100040059 | 381 459.69           | 1.15         | 383 595.43           | 1.07         | 375 316.82           | 0.98         |
| ТЪ ИНВЕСТБАНК АД                                  | BG2100004055 |                      |              | 624 091.57           | 1.75         | 627 172.04           | 1.65         |



|  |              |                      |              |                      |              |                      |              |
|--|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| <b>4.2.3. Структурирани продукти</b>     |              | <b>968 683.48</b>    | <b>2.92</b>  | <b>972 145.30</b>    | <b>2.72</b>  | <b>958 571.84</b>    | <b>2.51</b>  |
| SGA SOCIETE GENERAL ACCEPTANCE N.V.      | DE000SG5S8S3 | 585 106.10           | 1.76         | 581 526.93           | 1.63         | 567 327.61           | 1.49         |
| ABN AMRO BANK NV                         | XS0287847759 | 383 577.38           | 1.16         | 390 618.37           | 1.09         | 391 244.23           | 1.03         |
| <b>5. Акции</b>                          |              | <b>10 939 767.23</b> | <b>32.97</b> | <b>13 175 454.66</b> | <b>36.92</b> | <b>15 615 826.90</b> | <b>40.95</b> |
| АЛБЕНА АД                                | BG11ALBAAT17 | 309 386.25           | 0.93         | 336 996.72           | 0.94         | 382 429.44           | 1.00         |
| ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД               | BG11HIYMAT14 | 42 976.00            | 0.13         | 43 351.70            | 0.12         | 44 634.35            | 0.12         |
| ФАВОРИТ ХОЛД АД                          | BG1100035986 | 46 872.00            | 0.14         | 49 197.00            | 0.14         | 59 706.00            | 0.16         |
| БЪЛГАРСКА ТЕЛЕКОМУНИК. КОМПАНИЯ АД       | BG1100005997 | 96 800.00            | 0.29         | 87 764.00            | 0.25         |                      |              |
| АЛКОМЕТ АД                               | BG11ALSUAT14 | 459 091.55           | 1.38         | 513 867.28           | 1.44         | 559 973.47           | 1.47         |
| АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ                    | BG1100025052 | 74 462.37            | 0.22         | 77 176.42            | 0.22         | 85 828.90            | 0.23         |
| ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ  | BG1100018057 | 87 000.00            | 0.26         | 89 406.00            | 0.25         | 92 400.00            | 0.24         |
| ЗПАД ДЗИ АД                              | BG1100064036 | 70 945.70            | 0.21         | 67 138.48            | 0.19         | 67 940.00            | 0.18         |
| СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД                      | BG1100033981 | 170 970.00           | 0.52         | 740 830.52           | 2.08         | 845 878.80           | 2.22         |
| КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД                   | BG11KAGAAT13 | 28 521.79            | 0.09         | 28 900.80            | 0.08         | 32 401.44            | 0.08         |
| БЕНЧМАРК АДСИЦ                           | BG1100036042 | 83 635.00            | 0.25         | 78 045.00            | 0.22         | 79 335.00            | 0.21         |
| И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 2 АДСИЦ               | BG1100030052 | 73 188.03            | 0.22         | 67 879.50            | 0.19         | 67 009.25            | 0.18         |
| ТЪ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД | BG1100098059 | 1 859 453.37         | 5.60         | 1 990 879.67         | 5.58         | 2 058 522.93         | 5.40         |
| ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ   | BG1100001053 | 193 759.46           | 0.58         | 202 861.80           | 0.57         | 248 874.34           | 0.65         |
| ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД         | BG1100019980 | 411 719.60           | 1.24         | 491 720.00           | 1.38         | 610 494.15           | 1.60         |
| ЕМКА АД                                  | BG11EMSEAT19 | 400 806.77           | 1.21         | 470 203.97           | 1.32         | 153 133.92           | 0.40         |
| ТОПЛИВО АД                               | BG11TOSOAT18 | 847 525.00           | 2.56         | 870 018.13           | 2.44         | 961 712.50           | 2.52         |
| М+С ХИДРАВЛИК АД                         | BG11MPKAAT18 | 148 403.36           | 0.45         | 163 009.28           | 0.46         | 161 206.08           | 0.42         |
| ЗД ЕВРОИНС АД                            | BG1100081055 | 384 744.00           | 1.16         | 448 970.00           | 1.26         | 492 660.00           | 1.29         |
| ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ          | BG1100019022 | 65 030.00            | 0.20         | 68 670.00            | 0.19         |                      |              |
| ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД          | BG1100014973 | 292 999.00           | 0.88         | 343 577.00           | 0.96         | 344 489.00           | 0.90         |
| ХИМИМПОРТ АД                             | BG1100046066 | 2 088 740.35         | 6.30         | 2 304 492.72         | 6.46         | 2 333 555.72         | 6.12         |
| МОНБАТ АД                                | BG1100075065 | 352 423.44           | 1.06         | 585 386.20           | 1.64         | 717 073.20           | 1.88         |
| БЪЛГАРСКА РОЗА-СЕВТОПОЛИС АД             | BG11BAKABT17 | 130 800.00           | 0.39         | 125 900.00           | 0.35         | 122 600.00           | 0.32         |
| БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД                   | BG11BUSOGT14 | 368 005.75           | 1.11         | 379 500.00           | 1.06         | 383 985.00           | 1.01         |
| КОРЕБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД           | BG11KOVABT17 | 144 440.00           | 0.44         | 164 096.00           | 0.46         | 189 296.00           | 0.50         |
| БИОВЕТ АД                                | BG11BIPEAT11 | 97 699.25            | 0.29         | 97 300.50            | 0.27         | 99 687.50            | 0.26         |
| ПЕТРОЛ АД                                | BG11PESOBT13 | 325 850.00           | 0.98         | 331 800.00           | 0.93         | 323 505.00           | 0.85         |
| ФОНД ЗА ЗЕМЕД. ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ     | BG1100025060 | 154 500.00           | 0.47         | 157 500.00           | 0.44         | 168 000.00           | 0.44         |
| АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ                    | BG1100003059 | 183 900.00           | 0.56         | 181 620.00           | 0.51         | 181 800.00           | 0.48         |
| СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД - БЛОКИРАНИ          | BG1100033981 | 481 671.48           | 1.45         |                      |              |                      |              |



|   |              |                      |               |                      |               |                      |               |
|---|--------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| ЕКСКЛУЗИВ ПРОПЪРТИ АДСИЦ                  | BG1100083069 | 378 750.00           | 1.14          | 431 250.00           | 1.21          | 545 625.00           | 1.43          |
| СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД - БЛОКИРАНИ          | BG1100041000 | 84 697.71            | 0.26          | 84 697.71            | 0.24          |                      |               |
| СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД                      | BG1100041000 |                      |               |                      |               | 107 800.00           | 0.28          |
| КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД – БЛОК.   | BG1500002073 |                      |               | 275 886.00           | 0.77          |                      |               |
| КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД           | BG1100129052 |                      |               |                      |               | 396 049.68           | 1.04          |
| КАОЛИН АД                                 | BG1100039012 |                      |               | 453 237.51           | 1.27          | 1 000 357.80         | 2.62          |
| ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД - ПРАВА | BG4000015074 |                      |               | 86 445.00            | 0.24          |                      | 0.00          |
| ОЛОВНО ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД                 | BG110LKAAT10 |                      |               | 285 879.75           | 0.80          | 340 015.00           | 0.89          |
| ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД              | BG1100106050 |                      |               |                      |               | 1 357 847.43         | 3.56          |
| <b>б. Дялове. в т.ч.:</b>                 |              | <b>112 264.25</b>    | <b>0.39</b>   | <b>115 847.72</b>    | <b>0.32</b>   | <b>118 829.46</b>    | <b>0.31</b>   |
| ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД   | BG9000005066 | 112 964.77           | 0.34          | 115 847.72           | 0.32          | 118 829.46           | 0.31          |
| <b>ОБЩО:</b>                              |              | <b>33 180 080.05</b> | <b>100.00</b> | <b>35 690 248.37</b> | <b>100.00</b> | <b>38 136 670.43</b> | <b>100.00</b> |