

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

**Договорен Фонд „ДСК Баланс”**  
 за Август 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 **31.07.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>Към 31.07.2007 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Разплащателни сметки	14 672.56	0.04
Депозити	10 235 775.54	24.92
Дългови ценни книжа /общо/	11 415 354.61	27.80
Корпоративни облигации	9 385 780.02	22.86
Ипотечни облигации	1 108 280.87	2.70
Структурирани продукти	921 293.72	2.24
Акции /общо/	17 929 967.18	43.66
Акции – Холдинги	2 223 603.95	5.41
Акции – Туризъм	384 095.52	0.94
Акции – Лека промишленост	579 590.42	1.41
Акции – Химическа промишленост	1 954 469.16	4.76
Акции – Машиностроене	814 186.89	1.98
Акции – Металургия	643 516.31	1.57
Акции – АДСИЦ	1 576 476.91	3.84
Акции – Финанси	7 083 252.22	17.25
Акции – Застраховане	472 940.00	1.15
Акции – Тежка промишленост	1 512 599.40	3.68
Акции – Строителство и ремонт	231 776.40	0.57
Акции – Фармация	98 560.00	0.24
Акции – Търговия	354 900.00	0.86
Дялове на Договорни фондове	1 468 714.54	3.58
<b>Общо</b>	<b>41 064 484.43</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.)
10.08.2007	покупка	Акции - Холдинги	8 500	109 126.40
16.08.2007	покупка	Корпоративни облигации	440	860 565.20
21.08.2007	покупка	Акции - Тежка промишленост	7 000	456 365.00
21.08.2007	покупка	Акции - Химическа промишленост	8 957	156 768.55
29.08.2007	покупка	Акции - Тежка промишленост	5 000	73 469.75
31.08.2007	покупка	Ипотечни облигации	20	40 327.16
<b>Общо:</b>			<b>29 917</b>	<b>1 696 622.06</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.)
02.08.2007	продажба	Акции - Търговия	8 542	44 268.11
07.08.2007	продажба	Акции - Финанси	430	80 755.25
<b>Общо:</b>			<b>8 972</b>	<b>125 023.36</b>

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 придобити акции на четири публични дружества спадащи към три икономически отрасли и продадени акции от две публични дружества спадащи към два икономически отрасли.

Към **31.08.2007 г.** делът на акциите възлиза на **46.56%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период са закупени корпоративни облигации на един емитент. Към **31.08.2007 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **23.88%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.3. Ипотечни облигации

През изтеклия период са закупени ипотечните облигации на един емитент. Към **31.08.2007 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **2.69%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.4. Структурирани продукти

През периода не са реализирани сделки с ценни книжа от този вид. Към **31.08.2007 г.** дялът на структурните продукти е **2.15%** от стойността на портфейла на Фонда.

### 3.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През периода не са реализирани сделки с ценни книжа от този вид. Общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **31.08.2007 г.** е **3.26%**.

### 3.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **21.34%**.

Към **31.08.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.10%** 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 30.06.2007 г.		Към 31.07.2007 г.		Към 31.08.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Разплащателни сметки	990 786.99	2.60	14 672.56	0.04	44 871.71	0.10
Депозити	11 036 781.40	28.94	10 235 775.54	24.92	9 130 815.37	21.34
Дългови ценни книжа /общо/	10 374 445.68	27.20	11 415 354.61	27.80	12 291 210.37	28.73
Корпоративни облигации	8 313 618.63	21.80	9 385 780.02	22.86	10 217 969.58	23.88
Ипотечни облигации	1 102 255.21	2.89	1 108 280.87	2.70	1 152 416.47	2.69
Структурирани продукти	958 571.84	2.51	921 293.72	2.24	920 824.32	2.15
Акции /общо/	15 615 826.90	40.95	17 929 967.18	43.66	19 919 907.97	46.56
Акции – Холдинги	1 900 063.95	4.98	2 223 603.95	5.41	2 484 857.18	5.81
Акции – Туризъм	382 429.44	1.00	384 095.52	0.94	392 490.00	0.92
Акции – Лека промишленост	275 733.92	0.72	579 590.42	1.41	626 438.82	1.46
Акции – Химическа промишленост	1 711 187.14	4.49	1 954 469.16	4.76	2 249 566.58	5.26
Акции – Машиностроене	205 840.43	0.54	814 186.89	1.98	951 326.60	2.22
Акции – Металургия	559 973.47	1.47	643 516.31	1.57	631 300.14	1.48
Акции – АДСИЦ	1 468 872.49	3.85	1 576 476.91	3.84	2 298 883.05	5.37
Акции – Финанси	6 666 204.76	17.48	7 083 252.22	17.25	6 811 514.49	15.92
Акции – Застраховане	492 660.00	1.29	472 940.00	1.15	696 661.32	1.63
Акции – Тежка промишленост	1 340 372.80	3.51	1 512 599.40	3.68	2 154 631.30	5.04
Акции – Строителство и ремонт	189 296.00	0.50	231 776.40	0.57	255 728.00	0.60
Акции – Фармация	99 687.50	0.26	98 560.00	0.24	91 025.00	0.21
Акции – Търговия	323 505.00	0.85	354 900.00	0.86	275 485.49	0.64
Дялове на Договорни фондове	118 829.46	0.31	1 468 714.54	3.58	1 394 637.60	3.26
<b>Общо</b>	<b>38 136 670.43</b>	<b>100.00</b>	<b>41 064 484.43</b>	<b>100.00</b>	<b>42 781 443.02</b>	<b>100.00</b>

**Структура на портфейла на ДСК Баланс  
към 31.08.2007 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 31.07.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **41 064 484.43 лв.**

Към 31.08.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **42 781 443.02 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.)		
		Юни 2007 г.	Юли 2007 г.	Август 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	1 464 400.65	2 482 709.64	2 143 779.46
2.	Други финансови разходи	373.88	178.97	127.44
3.	Разходи за външни услуги	77 951.09	87 523.17	90 268.25
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	3 275.72	1 895.20	243.85
5.	Разходи по валутни операции	78.88	125.39	
	<b>Общо разходи</b>	<b>1 546 080.22</b>	<b>2 572 432.37</b>	<b>2 234 419.00</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 31.08.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	11 383 461.60
2.	Други финансови разходи	1 816.05
3.	Разходи за външни услуги	561 501.37
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	5 550.71
5.	Разходи по валутни операции	308.60
	<b>Общо разходи</b>	<b>11 952 638.33</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	Юни 2007 г.		Юли 2007 г.		Август 2007 г.	
		Ст-ст (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2007г	Ст-ст (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2007г	Ст-ст (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.08.2007г
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	77 531.09	0.205	86 946.44	0.212	89 796.72	0.212
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	4 190.86	0.011	1 034.90	0.003	2 762.29	0.007
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.001	576.73	0.001	471.53	0.001
4.	Други финансови разходи	365.00	0.001	129.60	0.000	127.40	0.000
4.1.	Банкови такси по преводни операции	61.80	0.000	55.60	0.000	53.40	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	289.20	0.001	60.00	0.000	60.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>82 506.95</b>	<b>0.219</b>	<b>88 687.67</b>	<b>0.217</b>	<b>93 157.94</b>	<b>0.220</b>

**Таблица 8**

№	РАЗХОДИ	към 31.08.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.08.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	558 003.11	1.664
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	20 170.25	0.060
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 498.26	0.010
4.	Други финансови разходи	1 757.76	0.005
4.1.	Банкови такси по преводни операции	420.00	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	1 225.76	0.004
4.3.	Други	112.00	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>583 429.38</b>	<b>1.740</b>

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

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **2 762 291.67 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 **31.08.2007 г** са представени в таблица 10.

**Таблица 9**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юни 2007 г.	Юли 2007 г.	Август 2007 г.
1.	Приходи от лихви	103 211.53	113 710.02	115 763.53
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	2 624 623.95	4 084 366.58	2 644 327.26
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	7 712.90	1 338.00	2 198.77
4.	Приходи от съучастия	339 659.59	257 569.31	2.11
5.	Приходи по валутни операции	1.49	0.09	
	<b>Общо приходи</b>	<b>3 075 209.46</b>	<b>4 456 984.00</b>	<b>2 762 291.67</b>

**Таблица 10**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.08.2007 г.
1.	Приходи от лихви	767 575.58
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	17 412 479.80
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	45 988.09
4.	Приходи от съучастия	647 652.71
5.	Приходи по валутни операции	1.58
	<b>Общо приходи</b>	<b>18 873 697.76</b>

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

Към **31.07.2007** г. нетната стойност на активите на Фонда е **41 815 431.30** лв.

Към **31.08.2007** г. нетната стойност на активите на Фонда е **42 780 977.29** лв.

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **42 288 472.04** лв.

За периода **01.01-31.08.2007** г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **33 523 812.19** лв.

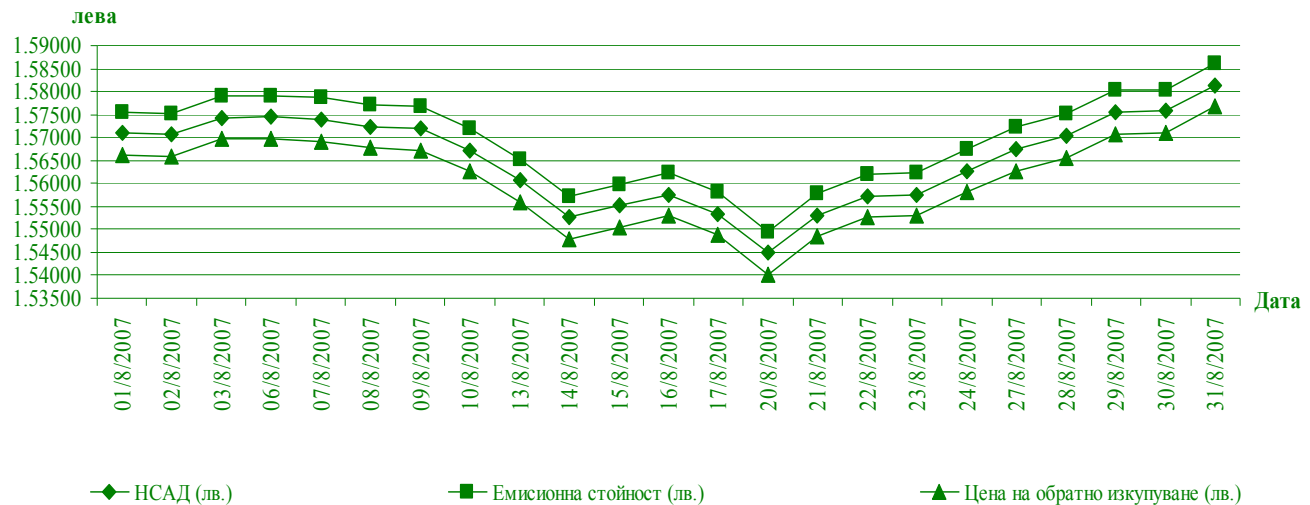
## IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

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 (лв.)	Цена на обратно изкупуване на 1 дял (лв.)
01/8/2007	1.57090	1.57561	1.56619
02/8/2007	1.57061	1.57532	1.56590
03/8/2007	1.57440	1.57912	1.56968
06/8/2007	1.57444	1.57916	1.56972
07/8/2007	1.57391	1.57863	1.56919
08/8/2007	1.57239	1.57711	1.56767
09/8/2007	1.57201	1.57673	1.56729
10/8/2007	1.56729	1.57199	1.56259
13/8/2007	1.56064	1.56532	1.55596
14/8/2007	1.55259	1.55725	1.54793
15/8/2007	1.55522	1.55989	1.55055
16/8/2007	1.55767	1.56234	1.55300
17/8/2007	1.55341	1.55807	1.54875
20/8/2007	1.54483	1.54946	1.54020
21/8/2007	1.55303	1.55769	1.54837
22/8/2007	1.55720	1.56187	1.55253
23/8/2007	1.55763	1.56230	1.55296
24/8/2007	1.56271	1.56740	1.55802
27/8/2007	1.56752	1.57222	1.56282
28/8/2007	1.57042	1.57513	1.56571
29/8/2007	1.57553	1.58026	1.57080
30/8/2007	1.57570	1.58043	1.57097
31/8/2007	1.58142	1.58616	1.57668

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване



**X. 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 **907 027** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	Емисионна стойност
01/08/2007	36 991	1.57561
02/08/2007	65 331	1.57532
03/08/2007	23 728	1.57912
06/08/2007	127 327	1.57916
07/08/2007	97 416	1.57863
08/08/2007	58 287	1.57711
09/08/2007	55 451	1.57673
10/08/2007	16 893	1.57199
13/08/2007	39 992	1.56532
14/08/2007	61 064	1.55725
15/08/2007	30 543	1.55989
16/08/2007	74 822	1.56234
17/08/2007	36 464	1.55807
20/08/2007	46 963	1.54946
21/08/2007	25 737	1.55769
22/08/2007	15 627	1.56187
23/08/2007	14 706	1.56230
24/08/2007	33 216	1.56740
27/08/2007	2 732	1.57222
28/08/2007	2 855	1.57513
29/08/2007	22 398	1.58026
30/08/2007	11 166	1.58043
31/08/2007	7 318	1.58616

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

През отчетният период обратно са изкупени **626 213** дяла като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	Цена при обратно изкупуване
01/08/2007	13 511	1.56619
02/08/2007	6 332	1.56590
03/08/2007	13 207	1.56968
06/08/2007	3 557	1.56972
07/08/2007	14 330	1.56919
08/08/2007	5 697	1.56767
09/08/2007	18 153	1.56729
10/08/2007	7 680	1.56259
13/08/2007	16 839	1.55596
14/08/2007	59 116	1.54793
15/08/2007	18 810	1.55055
16/08/2007	4 052	1.55300
17/08/2007	2 061	1.54875
20/08/2007	21 767	1.54020
21/08/2007	35 472	1.54837
22/08/2007	10 932	1.55253
23/08/2007	13 367	1.55296
24/08/2007	11 126	1.55802
27/08/2007	1 408	1.56282
28/08/2007	28 814	1.56571
29/08/2007	86 863	1.57080
30/08/2007	192 547	1.57097
31/08/2007	40 572	1.57668

Към **31.08.2007** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда **26 899 549** дяла.

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

Към **31.07.2007** г. Фонда има вземания в размер на **796 334.85** лв. свързани с придобиването на акции на едно публично дружество и **49 452.29** лв. от дивиденди на седем емитента.

Към **31.08.2007** г. Фонда има вземания в размер на **62 982.80** лв. свързани с придобиването на акции на две публични дружества и **36 747.20** лв. от дивиденди на четири емитента. По набирателната сметка на Фонда са налични **800 000** лв., свързани с придобиването на негови дялове. Тези средства са отразени и в перо „Други задължения” в текущите пасиви на Фонда.

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

Към **31.07.2007** г. стойността на текущите пасиви е **94 840.27** лв.

Към **31.08.2007** г. стойността на текущите пасиви е **900 195.73** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.06.2007 г.	към 31.07.2007 г.	към 31.08.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	83 563.11	93 560.21	97 003.44
1.1.	Такса управление	77 531.09	86 946.44	89 796.72
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	6 032.02	6 613.77	7 206.72
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	420.00	430.00
3.	Други задължения	442 887.58	860.06	802 762.29
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>526 870.69</b>	<b>94 840.27</b>	<b>900 195.73</b>

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

**Таблица 15**

Показател	31.05.2007 - 30.06.2007 г.	30.06.2007 - 31.07.2007 г.	31.07.2007 - 31.08.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	36 834 912.22	39 637 543.28	41 910 271.57
Стойност на активите към края на периода	39637543.28	41 910 271.57	43 681 173.02
Стойност на текущите задължения в началото на периода	82 395.73	526 870.69	94 840.27
Стойност на текущите задължения към края на периода	526 870.69	94 840.27	900 195.73
Общо приходи от дейността към края на периода	11 654 422.09	16 111 406.09	18 873 697.76
Общо разходи за дейността към края на периода	7 145 786.96	9 718 219.33	11 952 638.33
Финансов резултат към края на периода	4 508 635.13	6 393 186.76	6 921 059.43
Финансов резултат от минали години	1 907 559.44	1 907 559.44	1 907 559.45
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	36 752 516.49	39 110 672.59	41 815 431.30
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	39 110 672.59	41 815 431.30	42 780 977.29
Брой дялове в обръщение към края на периода	26 090 133.00	26 618 735.00	26 899 549.00
Средна НСА за периода	37 729 198.47	40 946 154.52	42 288 472.04
НСА за един дял *	1.49903	1.57090	1.59040
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.50353	1.57561	1.59517
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.49453	1.56619	1.58563

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



**Марко Марков**  
**Финансов Директор**




**Димитър Тончев**  
**Прокурист**  
на УД „ДСК Управление на активи” АД  
организиращо и управляващо  
Договорен фонд „ДСК Баланс”

**Приложение № 1**

Структура на портфейла на ДФ "ДСК БАЛАНС"		към 30/06/2007 г.		към 31/07/2007 г.		към 31/08/2007 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>990 786.99</b>	<b>2.60</b>	<b>14 672.56</b>	<b>0.04</b>	<b>44 871.71</b>	<b>0.10</b>
<b>3. Депозити</b>		<b>11 036 781.40</b>	<b>28.94</b>	<b>10 235 775.54</b>	<b>24.92</b>	<b>9 130 815.37</b>	<b>21.34</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>		<b>10 374 445.68</b>	<b>27.20</b>	<b>11 415 354.61</b>	<b>27.80</b>	<b>12 291 210.37</b>	<b>28.73</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		10 374 445.68	27.20	11 415 354.61	27.80	12 291 210.37	28.73
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>		<b>8 313 618.63</b>	<b>21.80</b>	<b>9 385 780.02</b>	<b>22.86</b>	<b>10 217 969.58</b>	<b>23.88</b>
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	149 305.78	0.39	150 219.42	0.37	150 414.31	0.35
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	82 337.42	0.22	82 856.88	0.20	83 352.33	0.19
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	697 256.82	1.83	701 841.48	1.71	679 657.56	1.59
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД 2	BG2100041057	940 111.68	2.47	1 000 735.87	2.44	1 003 891.50	2.35
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	1 278 614.44	3.35	1 296 590.90	3.16	1 243 828.90	2.91
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	282 565.53	0.74	284 237.01	0.69	285 987.91	0.67
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	162 710.43	0.43	156 882.60	0.38	158 040.45	0.37
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	586 715.05	1.54	590 233.50	1.44	593 916.50	1.39
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	592 132.25	1.55	595 682.84	1.45	599 233.49	1.40
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100014054	405 664.12	1.06	393 526.58	0.96	395 815.80	0.93
АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД	BG2100043061	393 539.67	1.03	396 738.98	0.97	399 938.29	0.93
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	80 339.55	0.21	80 960.00	0.20	81 586.40	0.19
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	1 166 527.25	3.06	1 174 186.38	2.86	1 181 845.63	2.76
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	517 999.73	1.36	511 663.51	1.25	514 806.14	1.20
ФАРИН АД	BG2100015069	977 798.91	2.56	983 793.32	2.40	989 787.63	2.31
БАЛКАНКАР ЗАРЯ Заря АД	BG2100015077			985 630.75	2.40	991 566.69	2.32
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079					864 300.05	2.02
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>		<b>1 102 255.21</b>	<b>2.89</b>	<b>1 108 280.87</b>	<b>2.70</b>	<b>1 152 416.47</b>	<b>2.69</b>
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	99 766.35	0.26	100 279.28	0.24	141 040.66	0.33
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	375 316.82	0.98	377 536.70	0.92	377 824.21	0.88
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055	627 172.04	1.65	630 464.89	1.54	633 551.60	1.48

<b>4.2.3. Структурирани продукти</b>		<b>958 571.84</b>	<b>2.51</b>	<b>921 293.72</b>	<b>2.24</b>	<b>920 824.32</b>	<b>2.15</b>
SGA SOCIETE GENERAL ACCEPTANCE N.V.	DE000SG5S8S3	567 327.61	1.49	541 158.60	1.32	537 168.71	1.26
ABN AMRO BANK NV	XS0287847759	391 244.23	1.03	380 135.12	0.93	383 655.61	0.90
<b>5. Акции</b>		<b>15 615 826.90</b>	<b>40.95</b>	<b>17 929 967.18</b>	<b>43.66</b>	<b>19 919 907.97</b>	<b>46.56</b>
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	382 429.44	1.00	384 095.52	0.94	392 490.00	0.92
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	44 634.35	0.12	49 640.00	0.12	749 909.16	1.75
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД-БЛОКИРАНИ	BG11HIYMAT14			577 888.64	1.41		
ФАВОРИТ ХОЛД АД	BG1100035986	59 706.00	0.16	60 543.00	0.15	60 057.08	0.14
АЛКОМЕТ АД	BG11ALSUAT14	559 973.47	1.47	643 516.31	1.57	631 300.14	1.48
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	85 828.90	0.23	89 308.45	0.22	103 922.56	0.24
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG1100018057	92 400.00	0.24	108 000.00	0.26	99 606.00	0.23
ЗПАД ДЗИ АД	BG1100064036	67 940.00	0.18	73 186.00	0.18		
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	845 878.80	2.22	928 722.60	2.26	1 025 988.80	2.40
КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	BG11KAGAAT13	32 401.44	0.08	35 328.96	0.09	50 184.14	0.12
БЕНЧМАРК АДСИЦ	BG1100036042	79 335.00	0.21	81 915.00	0.20	82 409.50	0.19
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 2 АДСИЦ	BG1100030052	67 009.25	0.18	66 139.00	0.16	67 879.50	0.16
ТЪ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	BG1100098059	2 058 522.93	5.40	2 087 184.06	5.08	1 973 881.16	4.61
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	248 874.34	0.65	269 014.46	0.66	319 364.76	0.75
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	610 494.15	1.60	858 805.85	2.09	1 015 286.30	2.37
ЕМКА АД	BG11EMSEAT19	153 133.92	0.40	195 559.18	0.48	554 438.82	1.30
ЕМКА АД - БЛОКИРАНИ	BG11EMSEAT19			318 431.24	0.78		
ТОПЛИВО АД	BG11TOSOAT18	961 712.50	2.52	1 024 425.00	2.49	1 018 262.50	2.38
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAT18	161 206.08	0.42	186 658.25	0.45	201 417.44	0.47
ЗД ЕВРОИНС АД	BG1100081055	492 660.00	1.29	472 940.00	1.15	548 760.00	1.28
ЗД ЕВРОИНС АД - БЛОКИРАНИ	BG1100081055					147 901.32	0.35
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	344 489.00	0.90	354 179.00	0.86	353 970.00	0.83
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	2 333 555.72	6.12	2 604 528.42	6.34	2 582 869.14	6.04





МОНБАТ АД	BG1100075065	717 073.20	1.88	894 715.20	2.18	1 181 119.94	2.76
БЪЛГАРСКА РОЗА-СЕВТОПОЛИС АД	BG11BAKABT17	122 600.00	0.32	65 600.00	0.16	72 000.00	0.17
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	BG11BUSOGT14	383 985.00	1.01	375 532.50	0.91	383 525.00	0.90
КОРЕБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	189 296.00	0.50	231 776.40	0.56	255 728.00	0.60
БИОВЕТ АД	BG11VIPEAT11	99 687.50	0.26	98 560.00	0.24	91 025.00	0.21
ПЕТРОЛ АД	BG11PESOBT13	323 505.00	0.85	354 900.00	0.86	275 485.49	0.64
ФОНД ЗА ЗЕМЕД. ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ	BG1100025060	168 000.00	0.44	187 875.00	0.46	213 000.00	0.50
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	181 800.00	0.48	231 600.00	0.56	246 000.00	0.58
ЕКСКЛУЗИВ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	BG1100083069	545 625.00	1.43	542 625.00	1.32	581 250.00	1.36
СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД	BG1100041000	107 800.00	0.28	125 335.00	0.31	122 867.50	0.29
КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	BG1100129052	396 049.68	1.04	413 687.52	1.01	409 395.96	0.96
КАОЛИН АД	BG1100039012	1 000 357.80	2.62	1 060 134.40	2.58	1 141 051.30	2.67
ОЛОВНО ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД	BG11OLKAAT10	340 015.00	0.89	452 465.00	1.10	1 013 580.00	2.37
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG1100106050	1 357 847.43	3.56	1 425 152.22	3.47	1 368 530.73	3.20
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 3 АДСИЦ	BG1100069068					585 450.73	1.37
<b>6. Дялове. в т.ч.:</b>		<b>118 829.46</b>	<b>0.31</b>	<b>1 468 714.54</b>	<b>3.58</b>	<b>1 394 637.60</b>	<b>3.26</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД	BG9000005066	118 829.46	0.31	124 289.99	0.30	126 777.77	0.30
Forsyth Lodsworth Global Em Markets Debt Fund	IE00B1L2SC98			1 344 424.55	3.27	1 267 859.83	2.96
<b>ОБЩО:</b>		<b>38 136 670.43</b>	<b>100.00</b>	<b>41 064 484.43</b>	<b>100.00</b>	<b>42 781 443.02</b>	<b>100.00</b>



