

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

**Договорен Фонд „ДСК Растеж“**  
 за Септември 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 **31.08.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>Към 31.08.2007 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства по разплащателни сметки	151 193.59	0.28
Депозити	11 197 803.00	20.75
Дългови ценни книжа /общо/	3 763 112.71	6.97
Корпоративни облигации	2 381 876.23	4.41
Структурирани продукти	1 381 236.48	2.56
Акции /общо/	37 854 445.14	70.16
Акции - Холдинги	5 087 488.42	9.43
Акции - Туризм	696 167.50	1.29
Акции - Лека промишленост	1 987 544.71	3.68
Акции - Химическа промишленост	4 496 079.27	8.33
Акции - Машиностроене	2 256 567.93	4.18
Акции - Металургия	1 139 086.08	2.11
Акции - АДСИЦ	3 871 309.14	7.18
Акции - Финанси	10 910 729.42	20.22
Акции - Застраховане	931 278.00	1.73
Акции - Тежка промишленост	5 146 551.14	9.54
Акции - Строителство и ремонт	479 490.00	0.89
Акции - Фармация	313 043.25	0.58
Акции - Търговия	539 110.28	1.00
Дялове на Договорни фондове	987 211.01	1.83
<b>Общо</b>	<b>53 953 765.45</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.)
12.09.2007	покупка	Акции - Финанси	9 931	123 613.44
13.09.2007	покупка	Акции - Финанси	600	52 928.31
14.09.2007	покупка	Акции - Химическа промишленост	1 523	664 492.52
15.09.2007	покупка	Акции - Машиностроене	20 000	591 475.00
17.09.2007	покупка	Акции - АДСИЦ	2 290	4 249.21
18.09.2007	покупка	Акции – АДСИЦ	30 000	56 569.20
18.09.2007	покупка	Акции - Финанси	5 000	60 982.40
19.09.2007	покупка	Акции - Финанси	16 000	196 898.93
20.09.2007	покупка	Акции - Металургия	22 500	357 694.88
21.09.2007	покупка	Акции - Тежка промишленост	40 000	655 962.00
24.09.2007	покупка	Акции - Химическа промишленост	27 818	648 708.81
24.09.2007	покупка	Акции - Холдинги	50 000	712 130.00
25.09.2007	покупка	Акции - Финанси	33 083	550 646.12
27.09.2007	покупка	Акции - Тежка промишленост	5 500	93 786.02
27.09.2007	покупка	Акции - Финанси	4 000	52 240.25
28.09.2007	покупка	Акции - Холдинги	1 510	23 096.58
28.09.2007	покупка	Корпоративни облигации	94	183 854.60
<b>Общо:</b>			<b>269 849</b>	<b>5 029 328.27</b>

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

### 2.2. Информация за продадени ценни книжа

Информация за сключените сделки за продажба на ценни книжа през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 3.

Таблица 3

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
14.09.2007	продажба	Акции - Холдинги	15 000	157 027.50
25.09.2007	продажба	Права - Финанси	6	5.61
<b>Общо:</b>			<b>15 006</b>	<b>157 033.11</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 Растеж” е колективна схема от отворен тип за инвестиране основно 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 десет публични дружества, спадащи към седем икономически отрасли, продадени акции от едно публично дружество и права от едно публично дружество спадащи към два икономически отрасли.

Към **30.09.2007 г.** делът на акциите възлиза на **66.79%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.2. Корпоративни облигации

През периода бяха закупени корпоративни облигации на един емитент. Към **30.09.2007 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **3.46%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.3. Структурирани продукти

През периода няма реализирани сделки с ценни книжа от този вид. Към **30.09.2007 г.** делът на структурните продукти е **1.89%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През периода няма реализирани сделки с ценни книжа от този вид. Към **30.09.2007 г.** делът на дяловете на колективни инвестиционни схеми е **1.39%** от стойността на портфейла на Фонда.

#### 3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **25.63%**

Към **30.09.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.83%** 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 31.07.2007 г.		към 31.08.2007 г.		към 30.09.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	118 314.67	0.24	151 193.59	0.28	615 340.08	0.83
Депозити	12 850 859.83	26.33	11 197 803.00	20.75	19 096 853.36	25.63
Дългови ценни книжа /общо/	3 782 470.52	7.75	3 763 112.71	6.97	3 992 390.79	5.36
Корпоративни облигации	2 400 529.94	4.92	2 381 876.23	4.41	2 581 054.08	3.46
Структурирани продукти	1 381 940.58	2.83	1 381 236.48	2.56	1 411 336.71	1.89
Акции /общо/	31 225 901.05	63.97	37 854 445.14	70.16	49 760 977.47	66.79
Акции - Холдинги	4 535 999.39	9.29	5 087 488.42	9.43	6 214 478.40	8.34
Акции - Туризм	681 278.04	1.40	696 167.50	1.29	799 370.78	1.07

Акции - Лека промишленост	1 499 314.59	3.07	1 987 544.71	3.68	2 036 863.03	2.73
Акции - Химическа промишленост	3 022 573.02	6.19	4 496 079.27	8.33	7 784 743.99	10.45
Акции - Машиностроене	1 953 044.66	4.00	2 256 567.93	4.18	3 537 046.59	4.75
Акции - Металургия	1 046 818.32	2.14	1 139 086.08	2.11	1 788 772.44	2.40
Акции - АДСИЦ	2 416 993.85	4.95	3 871 309.14	7.18	4 316 731.21	5.79
Акции - Финанси	10 651 096.86	21.82	10 910 729.42	20.22	13 134 630.70	17.63
Акции - Застраховане	802 607.00	1.65	931 278.00	1.73	1 534 890.28	2.06
Акции - Тежка промишленост	3 183 537.77	6.52	5 146 551.14	9.54	7 142 828.94	9.59
Акции - Строителство и ремонт	434 580.75	0.89	479 490.00	0.89	547 455.00	0.73
Акции - Фармация	338 956.80	0.70	313 043.25	0.58	353 086.31	0.47
Акции - Търговия	659 100.00	1.35	539 110.28	1.00	570 079.80	0.77
Дялове на Договорни фондове	832 702.38	1.71	987 211.01	1.83	1 037 750.17	1.39
<b>Общо</b>	<b>48 810 248.45</b>	<b>100.00</b>	<b>53 953 765.45</b>	<b>100.00</b>	<b>74 503 311.87</b>	<b>100.00</b>

Графика 1

**Структура на портфейла на ДСК Растеж  
към 30.09.2007 г.**



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

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

Към **31.08.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **53 953 765.45 лв.**

Към **30.09.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **74 503 311.87 лв.**

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

### 5.1. Общо разходи

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

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юли 2007 г.	Август 2007 г.	Септември 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	4 181 503.14	3 561 577.73	3 665 115.92
2.	Други финансови разходи	118.40	357.70	286.80
3.	Разходи за външни услуги	122 715.48	132 163.88	152 135.18
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		707.71	
5.	Разходи по валутни операции	6.11		1.05
	<b>Общо разходи</b>	<b>4 304 343.13</b>	<b>3 694 807.02</b>	<b>3 817 538.95</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 30.09.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	21 977 991.37
2.	Други финансови разходи	2 607.49
3.	Разходи за външни услуги	859 328.21
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	10 885.71
5.	Разходи по валутни операции	141.88
	<b>Общо разходи</b>	<b>22 850 954.66</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 Растеж 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	Юли 2007 г.		Август 2007 г.		Септември 2007 г.	
		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	Ст-ст (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.09.2007г
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	122 107.40	0.255	131 684.05	0.255	151 695.35	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	939.19	0.002	13 374.15	0.026	14 671.34	0.024
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	608.08	0.001	479.83	0.001	439.83	0.001
4.	Други финансови разходи	118.40	0.000	357.70	0.001	286.80	0.000
4.1.	Банкови такси по преводни операции	64.40	0.000	83.70	0.000	52.80	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	40.00	0.000	260.00	0.001	22.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>123 773.07</b>	<b>0.258</b>	<b>145 895.73</b>	<b>0.282</b>	<b>167 093.3</b>	<b>0.272</b>

**Таблица 8**

№	РАЗХОДИ	към 30.09.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.09.2007 г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	855 350.47	2.244
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	58 375.66	0.153
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 977.74	0.010
4.	Други финансови разходи	2 607.49	0.007
4.1.	Банкови такси по преводни операции	445.50	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	2 035.98	0.005
4.3.	Други	126.01	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>920 311.36</b>	<b>2.414</b>

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

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **11 932 477.05 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 **30.09.2007 г** са представени в таблица 10.

**Таблица 9**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юли 2007 г.	Август 2007 г.	Септември 2007 г.
1.	Приходи от лихви	59 669.95	65 208.40	61 916.89
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	7 086 896.75	5 022 525.27	11 013 715.60
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		2 979.35	6 502.88
4.	Приходи от съучастия в лева	549 498.02	4.75	850 341.68
5.	Приходи по валутни операции			
	<b>Общо приходи</b>	<b>7 696 064.72</b>	<b>5 090 717.77</b>	<b>11 932 477.05</b>

**Таблица 10**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.08.2007 г.
1.	Приходи от лихви	432 149.13
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	39 254 856.43
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	80 497.17
4.	Приходи от съучастия в лева	2 059 236.77
5.	Приходи по валутни операции	0.33
	<b>Общо приходи</b>	<b>41 826 739.83</b>

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

Към 31.08.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **54 040 338.46 лв.**

Към 30.09.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **75 368 506.19 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **61 515 823.59 лв.**

За периода 01.01-30.09.2007 г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **38 116 879.45 лв.**

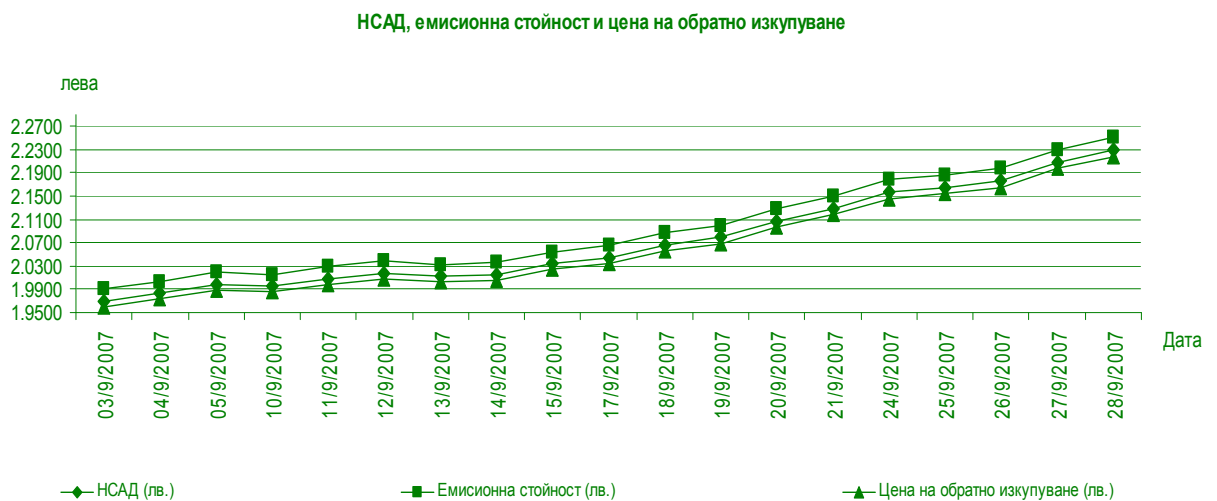
**IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване**

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.)
03/9/2007	1.97043	1.99013	1.96058
04/9/2007	1.98289	2.00272	1.97298
05/9/2007	1.99939	2.01938	1.98939
10/9/2007	1.99585	2.01581	1.98587
11/9/2007	2.00883	2.02892	1.99879
12/9/2007	2.01807	2.03825	2.00798
13/9/2007	2.01284	2.03297	2.00278
14/9/2007	2.01570	2.03586	2.00562
15/9/2007	2.03378	2.05412	2.02361
17/9/2007	2.04482	2.06527	2.03460
18/9/2007	2.06668	2.08735	2.05635
19/9/2007	2.07918	2.09997	2.06878
20/9/2007	2.10728	2.12835	2.09674
21/9/2007	2.12855	2.14984	2.11791
24/9/2007	2.15636	2.17792	2.14558
25/9/2007	2.16467	2.18632	2.15385
26/9/2007	2.17644	2.19820	2.16556
27/9/2007	2.20877	2.23086	2.19773
28/9/2007	2.22920	2.25149	2.21805

Графика 2



## Х. Брой и цени на продадените дялове. Брой и цени на изкупените обратно дялове

### 10.1. Информация за броя и цените на продадените дялове

През отчетния период инвеститорите във Фонда са придобили общо **6 602 450** дяла като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	Емисионна стойност
03/9/2007	121 093	1.99013
04/9/2007	88 117	2.00272
05/9/2007	86 901	2.01938
10/9/2007	104 726	2.01581
11/9/2007	70 611	2.02892
12/9/2007	293 612	2.03825
13/9/2007	95 863	2.03297
14/9/2007	113 051	2.03586
15/9/2007	136 541	2.05412
17/9/2007	176 256	2.06527
18/9/2007	145 444	2.08735
19/9/2007	199 358	2.09997
20/9/2007	2 903 575	2.12835
21/9/2007	815 115	2.14984
24/9/2007	488 943	2.17792
25/9/2007	254 347	2.18632
26/9/2007	133 116	2.19820
27/9/2007	230 585	2.23086
28/9/2007	145 196	2.25149

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

През отчетният период обратно са изкупени **393 504** дяла като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	Цена при обратно изкупуване
03/9/2007	4 281	1.96058
04/9/2007	19 878	1.97298
05/9/2007	3 660	1.98939
10/9/2007	71 812	1.98587
11/9/2007	45 734	1.99879
12/9/2007	73 613	2.00798
13/9/2007	1 080	2.00278
14/9/2007	38 688	2.00562
15/9/2007	3 118	2.02361
17/9/2007	1 198	2.03460
18/9/2007	5 558	2.05635
19/9/2007	23 478	2.06878

20/9/2007	22 534	2.09674
21/9/2007	17 486	2.11791
24/9/2007	5 465	2.14558
25/9/2007	16 618	2.15385
26/9/2007	16 413	2.16556
27/9/2007	2 347	2.19773
28/9/2007	20 543	2.21805

Към **30.09.2007** г. общия брой дялове в обръщение на Фонда е **33 634 565** дяла.

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

Към **31.08.2007** г. Фонда има вземания в размер на **206 796.84** лв. свързани с придобиването на акции на две публични дружества и **74 903.46**лв. от дивиденди на четири емитента.

Към **30.09.2007** г. Фонда има вземания в размер на **1 551 081.26** лв. свързани с придобиването на акции на четири публични дружества, **1 916.67**лв. от дивиденди на един емитент и **5.62** лв. от продажбата на права за увеличение на капитала на един емитент.

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

Към **31.08.2007** г. стойността на текущите пасиви е **195 127.29** лв.

Към **30.09.2007** г. стойността на текущите пасиви е **687 809.23** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.07.2007 г.	към 31.08.2007 г.	към 30.09.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	183 785.47	181 323.14	237 269.37
1.1.	Такса управление	122 107.40	131 684.05	151 695.35
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	61 678.07	49 639.09	85 574.02
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	430.00	390.00
3.	Други задължения	1 001.91	13 374.15	450 149.86
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>185 207.38</b>	<b>195 127.29</b>	<b>687 809.23</b>

Обобщена информация за отчетния период и за двата предходни периода е представена в таблица 15.

**Таблица 15**

Показател	30.06.2007 - 31.07.2007 г.	31.07.2007 - 31.08.2007 г.	31.08.2007 - 30.09.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	44 376 520.77	50 547 934.43	54 235 465.75
Стойност на активите към края на периода	50 547 934.43	54 235 465.75	76 056 315.42
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 025 952.11	185 207.38	195 127.29
Стойност на текущите задължения към края на периода	185 207.38	195 127.29	687 809.23
Общо приходи от дейността към края на периода	24 803 545.01	29 894 262.78	41 826 739.83
Общо разходи за дейността към края на периода	15 338 608.69	19 033 415.71	22 850 954.66
Балансова печалба към края на периода	9 464 936.32	10 860 847.07	18 975 785.17
Балансова печалба от минали години	2 874 818.15	2 874 818.15	2 874 818.15
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	43 350 568.66	50 362 727.05	54 040 338.46
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	50 362 727.05	54 040 338.46	75 368 506.19
Брой дялове в обръщение към края на периода	26 236 395.00	27 425 619.00	33 634 565.00
Средна НСА за периода	47 919 929.65	51 678 192.16	61 515 823.59
НСА за един дял *	1.91957	1.97043	2.24102
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.93877	1.99013	2.26343
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.90997	1.96058	2.22981

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**  
**Прокурис**  
**на УД „ДСК Управление на активи” АД**  
**организиращо и управляващо**  
**Договорен фонд „ДСК Растеж”**

**Приложение №1**

Структура на портфейла на ДФ "ДСК РАСТЕЖ"		към 31/07/2007 г.		към 31/08/2007 г.		към 30/09/2007 г.		
		Стойност на актива		Стойност на актива		Стойност на актива		
		Актив/Емитент	Стойност на актива	лева	%	лева	%	лева
<b>1. Парични средства в каса</b>								
<b>2. Парични средства в разплащателни сметки</b>			<b>118 314.67</b>	<b>0.24</b>	<b>151 193.59</b>	<b>0.28</b>	<b>615 340.08</b>	<b>0.83</b>
<b>3. Депозити</b>			<b>12 850 859.83</b>	<b>26.33</b>	<b>11 197 803.00</b>	<b>20.75</b>	<b>19 096 853.36</b>	<b>25.63</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>			<b>3 782 470.52</b>	<b>7.75</b>	<b>3 763 112.71</b>	<b>6.97</b>	<b>3 992 390.79</b>	<b>5.36</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.								
4.2. Други, в т.ч.:			3 782 470.52	7.75	3 763 112.71	6.97	3 992 390.79	5.36
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>			<b>2 400 529.94</b>	<b>4.92</b>	<b>2 381 876.23</b>	<b>4.41</b>	<b>2 581 054.08</b>	<b>3.46</b>
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД		BG2100021042	21 749.93	0.04	21 879.99	0.04	21 989.59	0.03
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД		BG2100041057	962 972.24	1.97	966 008.80	1.79	972 856.83	1.31
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД		BG2100017065	60 907.93	0.13	61 283.12	0.11	61 646.30	0.08
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД		BG2100022057	654 778.41	1.34	628 133.60	1.16	633 860.17	0.85
Б.Л. ЛИЗИНГ АД		BG2100019061	122 117.28	0.25	122 879.27	0.23	121 234.08	0.16
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД		BG2100047062	86 020.00	0.18	86 685.55	0.16	87 334.83	0.12
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД		BG2100006076	491 984.15	1.01	495 005.90	0.92	497 962.19	0.67
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД		BG2100025076					184 170.09	0.25
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>								
<b>4.2.3. Структурирани продукти:</b>			<b>1 381 940.58</b>	<b>2.83</b>	<b>1 381 236.48</b>	<b>2.56</b>	<b>1 411 336.71</b>	<b>1.89</b>
SGA SOCIETE GENERAL ACCEPTANCE N.V.		DE000SG5S8S3	811 737.90	1.66	805 753.06	1.49	807 337.29	1.08
ABN AMRO BANK NV		XS0287847759	570 202.68	1.17	575 483.42	1.07	603 999.42	0.81





<b>5. Акции</b>		<b>31 225 901.05</b>	<b>63.97</b>	<b>37 854 445.14</b>	<b>70.16</b>	<b>49 760 977.47</b>	<b>66.79</b>
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	1 839 082.49	3.77	2 174 176.22	4.03	1 835 940.90	2.46
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	681 278.04	1.40	696 167.50	1.29	799 370.78	1.07
КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	BG11KAGAAT13	65 015.10	0.13	440 853.77	0.82	511 768.40	0.69
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	49 932.00	0.10	1 470 959.49	2.73	2 299 203.39	3.09
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД-БЛОКИРАНИ	BG11HIYMAT14	1 175 070.96	2.41				
АЛКОМЕТ АД	BG11ALSUAT14	1 046 818.32	2.14	1 139 086.08	2.11	1 788 772.44	2.40
ЗПАД ДЗИ АД	BG1100064036	202 878.40	0.42				
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG1100018057	327 060.00	0.67	384 645.17	0.71	454 386.87	0.61
ТЪ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	BG1100098059	2 810 213.64	5.76	2 657 661.04	4.93	2 670 968.82	3.59
БЕНЧМАРК ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	BG1100036042	135 883.65	0.28	136 703.95	0.25	215 529.60	0.29
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	1 929 524.40	3.95	2 129 587.20	3.95	3 574 837.50	4.80
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	173 250.00	0.36	201 600.00	0.37	207 000.00	0.28
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	512 024.70	1.05	607 858.20	1.13	635 239.20	0.85
ЕМКА АД	BG11EMSEAT19	332 139.64	0.68	941 664.36	1.75	1 159 541.88	1.56
ЕМКА АД - БЛОКИРАНИ	BG11EMSEAT19	540 826.76	1.11				
ТОПЛИВО АД	BG11TOSOAT18	1 448 325.00	2.97	1 439 612.50	2.67	1 818 350.00	2.44
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAT18	728 041.70	1.49	785 608.44	1.46	1 237 843.20	1.66
ЗД ЕВРОИНС АД	BG1100081055	802 607.00	1.64	931 278.00	1.73	1 534 890.28	2.06
ЗД ЕВРОИНС АД - БЛОКИРАНИ	BG1100081055			251 000.27	0.47		
БЪЛГАРСКА РОЗА-СЕВТОПОЛИС АД	BG11BAKABT17	229 160.48	0.47	251 517.60	0.47	238 243.06	0.32
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	870 245.76	1.78	869 732.24	1.61	1 067 207.67	1.43
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	3 471 280.80	7.11	3 698 920.35	6.86	4 878 281.35	6.55
МОНБАТ АД	BG1100075065	1 509 232.92	3.09	2 615 613.00	4.85	4 479 890.36	6.01
КРЕМИКОВЦИ АД	BG11KRSOAT14	129 304.21	0.27	134 861.02	0.25	165 285.54	0.22
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	BG11BUSOGT14	767 392.50	1.57	783 725.00	1.45	803 700.00	1.08
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 2 АДСИЦ	BG1100030052	94 563.00	0.19	97 051.50	0.18	97 063.94	0.13
КОРЕБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	434 580.75	0.89	479 490.00	0.89	547 455.00	0.73





БИОВЕТ АД	BG11BIPEAT11	338 956.80	0.69	313 043.25	0.58	353 086.31	0.47
ПЕТРОЛ АД	BG11PESOBT13	659 100.00	1.35	539 110.28	1.00	570 079.80	0.77
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН БТ АД	BG11PLPLVT16	397 187.71	0.81	543 362.48	1.01	639 078.09	0.86
ФОНД ЗА ЗЕМЕД. ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ	BG1100025060	219 187.50	0.45	248 500.00	0.46	308 875.00	0.41
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	347 400.00	0.71	369 000.00	0.68	418 500.00	0.56
ЕКСКЛУЗИВ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	BG1100083069	542 625.00	1.11	581 250.00	1.08	643 125.00	0.86
СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД	BG1100041000	232 765.00	0.48	228 182.50	0.42	204 750.00	0.27
КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	BG1100129052	768 339.48	1.57	760 368.79	1.41	984 005.26	1.32
КАОЛИН АД	BG1100039012	2 114 498.56	4.33	2 646 670.12	4.91	4 101 908.40	5.51
БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	BG1100067054	65 000.00	0.13	65 775.00	0.12	66 500.00	0.09
ОЛОВНО ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД	BG110LKAAT10	939 735.00	1.93	2 365 020.00	4.38	2 875 635.00	3.86
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG1100106050	2 295 373.78	4.70	2 695 864.50	5.00	3 329 417.60	4.47
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 3 АДСИЦ	BG1100069068			1 178 925.32	2.19	1 270 511.60	1.71
ОРГАХИМ АД	BG11ORRUAT13					974 735.23	1.31
<b>6. Дялове, в т.ч.:</b>		<b>832 702.38</b>	<b>1.71</b>	<b>987 211.01</b>	<b>1.83</b>	<b>1 037 750.17</b>	<b>1.39</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ	BG9000006064	97 175.34	0.20	99 359.66	0.18	110 766.01	0.15
ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ	BG9000012062	735 527.04	1.51	737 660.99	1.37	776 072.10	1.04
ДФ ДСК СТАНДАРТ	BG9000003053			150 190.36	0.28	150 912.06	0.20
<b>ОБЩО:</b>		<b>48 810 248.45</b>	<b>100.00</b>	<b>53 953 765.45</b>	<b>100.00</b>	<b>74 503 311.87</b>	<b>100.00</b>



