ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Баланс"(Фонда)
за периода 01 Януари - 31 Март 2006

I. Обща информация

ДСК Баланс е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на ДФ „ДСК Баланс" стартира на **01.12.2005 г.** Всички данни представени в отчета за четвъртото тримесечие на 2005 г. („предходен период") са за периода **01.12-31.12.2005 г.**

II. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда

Структурата на портфейла на ДСК Баланс за предходния и отчетния период, в стойностно изражение и като процент, е както следва:

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	**към 31.12.2005 г.**		**към 31.03.2006 г.**	
	Стойност (лв.)	**Дял (%)**	**Стойност (лв.)**	**Дял (%)**
Парични средства по разплащателни сметки	148 883.85	20.90	124 189.72	10.17
Депозити	200 879.72	28.20	524 442.11	42.95
Дългови ценни книжа /общо/	205 975.07	28.91	214 835.39	17.59
Корпоративни облигации	156 126.19	21.91	165 793.13	13.58
Ипотечни облигации	49 848.88	7.00	49 042.26	4.02
Акции /общо/	156 633.11	21.99	268 199.63	21.96
Акции - Холдинги	14 758.38	2.07	21 923.07	1.80
Акции - Туризъм	22 601.28	3.17	53 461.66	4.38
Акции - Лека промишленост	4 757.33	0.67	30 458.42	2.49
Акции - Фармацевтична промишленост	11 098.98	1.56	15 768.00	1.29
Акции - Химическа промишленост	41 543.34	5.83	22 798.26	1.87
Акции - Машиностроене	20 939.09	2.94	37 468.50	3.07
Акции - Строителство и ремонт	40 134.71	5.63	51 691.22	4.23
Акции - Телекомуникации и високи технологии			6 079.20	0.50
Акции - Металургия			3 688.30	0.30
Акции - АДСИЦ			22 163.00	1.81
Акции - Финансови услуги			2 700.00	0.22
Други права свързани с акции - АДСИЦ	800.00	0.11		
Дялове на Договорни фондове			89 461.14	7.33
Общо	**712 371.75**	**100.00**	**1 221 127.99**	**100.00**

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

3.1. Акции

През отчетния период бяха закупени акции от 21 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на 4 публични дружества, спадащи към 10 сектора. За периода бяха продадени акции на 6 публични дружества, спадащи към 4 сектора.

Към **31.03.2006 г.** делът на акциите възлиза на **21.96%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **21.99%** към края на 2005 г.

3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени корпоративни облигации на два емитента и продадени корпоративни облигации на един емитент.

Към **31.03.2006 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **13.58%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **21.91%** към края на предходния период.

3.3. Ипотечни облигации

През отчетния период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

Към **31.03.2006 г.** делът на ипотечните облигации е **4.02%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **7.00%** към края на 2005 г.

3.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на един договорен фонд с балансиран профил, като общият дял на този вид книжа в портфейла на Фонда към **31.03.2006 г.** е **7.33%.**

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **42.95%** при стойност **28.20%** към края на предходния период

Към **31.03.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **10.17%** от активите спрямо **20.90%** към края на 2005 г.

IV. Извършени разходи по управление на дейността или портфейла

4.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда за предходния и отчетния период са представени в таблица 2.

Таблица 2

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	**към 31.03.2006 г.**
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	3 337.82	23 808.94
2.	Други финансови разходи	396.99	530.32
3	Разходи за външни услуги	1 721.15	6 430.95
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		268.45
	Общо разходи	**5 455.96**	**31 038.66**

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

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

4.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗППЦК

Разходите по чл. 171 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, които не могат да надвишават 5.00% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда са представени в таблица 3.

Представените разходи, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01-31.12.2005 г**. – **4.83%**
- за периода **01.01-31.03.2006 г. – 3.70%**

Таблица 3

№	РАЗХОДИ	към 31.12.2005 г.		към 31.03.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2005 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.03.2006 г
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 311.15	0.198	5 190.95	0.616
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	595.20	0.090	729.89	0.087
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.062	1 240	0.147
4.	Други финансови разходи	396.99	0.060	530.32	0.063
4.1.	Банкови такси по преводни операции	16.00	0.002	15.00	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	323.99	0.049	473.32	0.056
4.3.	Други	57.00	0.009	42.00	0.005
	Общо разходи	**2 713.34**	**0.410**	**7 691.16**	**0.913**

V. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити и от приходи от операции с финансови активи (таблица 4).

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Таблица 4

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	**към 31.03.2006 г.**
1.	Приходи от лихви	2 258.34	7 755.06
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	2 324.16	51 333.71
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		356.42
	Общо приходи	**4 582.50**	**59 445.19**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **31.12.2005 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **708 530.78 лв.**

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

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.12-31.12.2005 г**. средната нетна стойност на активите на Фонда е **662 046.48 лв.**

За периода **01.01-31.03.2006 г**. средната нетна стойност на активите на Фонда е **842 029.39 лв.**

VIII. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Дяловете на ДФ „ДСК Баланс" се придобиват по емисионна стойност равна на Нетна стойност на активите на един дял (НСАД), увеличена с транзакционни разходи в размер на **0.30%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**. Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв**.

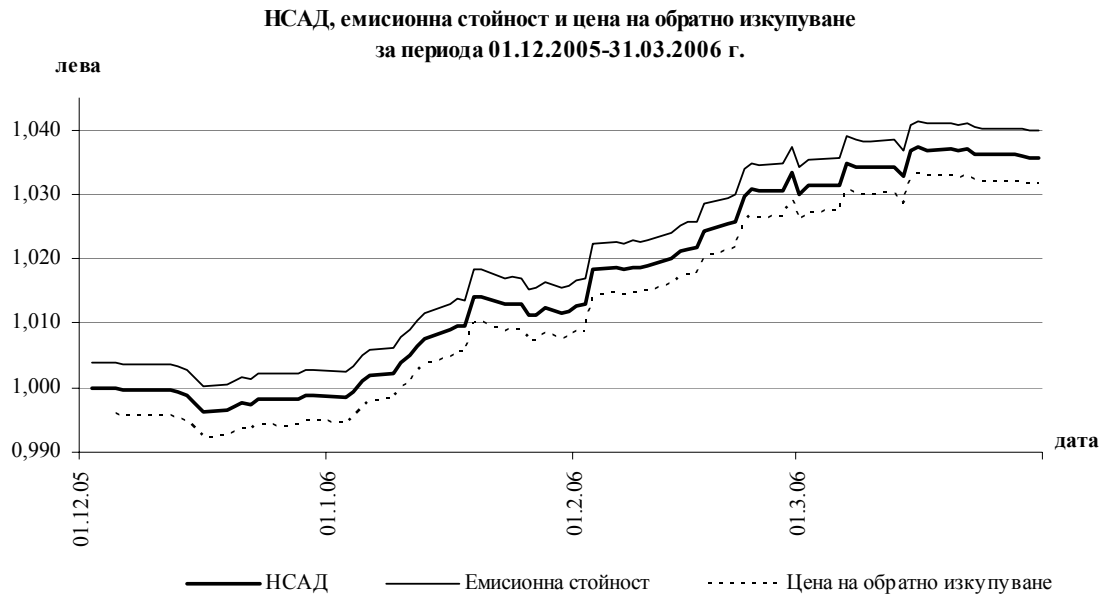
Дяловете на ДФ „ДСК Баланс" се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.30%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**.

Таблица 5

	01.12-31.12.2005 г.	**01.01-31.03.2006 г.**
НСАД в началото на периода	1.00000	0.99859
Минимална НСАД	0.99632	0.99859
Максимална НСАД	1.00000	1.03734
Средна НСАД за периода	0.99855	1.02193
НСАД в края на периода	0.99876	1.03568

На предоставената по-долу графика е представено хронологичното движение на НСА, емисионна стойност на един дял при покупка на 1 000 дяла и цена на обратно изкупуване на един дял при продажба на 1 000 дяла, обявени за периода от 01.12.2005 г. (стартиране на дейността на Фонда) до края на първото тримесечие на 2006 г.

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 6

Дялове в обръщение (бр.)	**01.12-31.12.2005 г.**	**01.01-31.03.2006 г.**
В началото на периода	0	709 461
Изменение		
увеличение - емитирани дялове	709 461	506 040
намаление - обратно изкупени дялове		30 540
Към края на периода	**709 461**	**1 184 961**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.12.2005 г.** Фонда не притежава други активи от посочените в раздел II.

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

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

Към **31.12.2005 г.** стойността на текущите пасиви е **3 840.97 лв**.

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

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 7.

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Таблица 7

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	**към 31.03.2006 г.**
1.	Задължения към Управляващото Дружество	3 480.97	3 283.25
1.1.	Такса управление	1 311.15	2 102.52
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	2 169.82	1 180.73
2.	Задължения към Банката Депозитар	360.00	370.00
3.	Други задължения		7 432.05
	Общо текущи пасиви	**3 840.97**	**11 085.30**

Обобщена информация за дейността на Фонда е представена в таблица 8.

Таблица 8

Показател	**01.12.2005 - 31.12.2005 г.**	**31.12.2005 - 31.03.2006 г.**
Стойност на активите в началото на периода	0.00	712 371.75
Стойност на активите към края на периода	712 371.75	1 238 651.79
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	3 840.97
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 840.97	11 085.30
Общо приходи от дейността към края на периода	4 582.50	59 445.19
Общо разходи за дейността към края на периода	5 455.96	31 038.66
Балансова печалба към края на периода	-873.46	27 533.07
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	708 530.78
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	708 530.78	1 227 566.49
Брой дялове в обръщение към края на периода	709 461	1 184 961
Средна НСА за периода	662 046.48	842 029.39
НСА за един дял към края на периода *	0.99859	1.03596
Емисионна стойност на 1дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00259	1.04007
Цена на обратно изкупуване на 1дял при –продажба на 1000 дяла към края на периода *	0.99459	1.03185

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"

"ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ" АД • СОФИЯ •

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg