

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Растеж”(Фонда)
за периода 01 Април – 30 Юни 2006 г.

I. Обща информация

ДСК Растеж 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 Договорен Фонд „ДСК Растеж” започна на **01.03.2006 г.** Всички данни представени в отчета за първото тримесечие на 2006 г. са за периода **01.03-31.03.2006 г.**

II. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда в началото на отчетния период

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

Таблица 1

АКТИВИ	СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА					
	Към 31.03.2006 г.		Към 30.06.2006 г.		Към 30.09.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	153482.58	21.96	209 677.30	9.55	443 409.19	9.71
Депозити	220 297.18	31.52	304 249.72	13.85	558 124.90	12.23
Дългови ценни книжа /общо/	50 492.73	7.22	418 237.78	19.04	493 923.19	10.82
Корпоративни облигации	50 492.73	7.22	418 237.78	19.04	493 923.19	10.82
Акции /общо/	215 225.40	30.79	1 202 928.35	54.77	3 003 163.51	65.78
Акции - Холдинги	26 268.76	3.76	100 667.30	4.59	295 068.80	6.46
Акции - Туризм	26 688.83	3.82	166 344.60	7.57	325 730.21	7.14
Акции - Лека промишленост	25 147.50	3.60	165 333.49	7.53	688 160.29	15.07
Акции - Химическа промишленост	21 430.17	3.07	90 355.00	4.11	263 503.27	5.77
Акции - Машиностроене	45 796.92	6.55	1 778.40	0.08	233 302.09	5.11
Акции - Строителство и ремонт	32 331.96	4.63	198 625.44	9.04		
Акции – Интернет и телекомуникации	1 773.44	0.25	2 731.88	0.12		
Акции - Металургия	5 067.82	0.73	33 997.92	1.55	128 352.08	2.81
Акции - АДСИЦ	18 120.00	2.59	100 580.40	4.58	184 025.60	4.03
Акции - Финанси	12 600.00	1.80	338 993.92	15.44	530 717.30	11.63
Права - Застраховане		0.00	3 520.00	0.16		
Акции - Телекомуникации					135 862.03	2.98
Акции - Застраховане					94 600.00	2.07
Акции - Тежка промишленост					6 288.40	0.14
Акции - Тежка промишленост - блокирани					68 053.44	1.49
Акции - АДСИЦ - блокирани					49 500.00	1.08
Дялове на Договорни фондове	59 491.32	8.51	61 262.71	2.79	66 642.73	1.46
Общо	698 989.21	100.00	2 196 355.86	100.00	4 565 263.52	100.00

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

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 14 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на две публични дружества, спадащи към 9 сектора. И съответно продадени акции от 4 публични дружества, спадащи към 4 сектора.

Към **30.09.2006 г.** делът на акциите възлиза на **65.78%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **54.77%** към **30.06.2006 г.** и **30.79%** към **31.03.2006 г.**

3.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени корпоративни облигации на три емитента и продадени корпоративни облигации на пет емитента.

Към **30.09.2006 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **10.82%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **19.04%** към **30.06.2006 г.** и **7.22%** към **31.03.2006 г.**

3.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не бяха реализирани сделки с дялове на договорни фондове, като общият дял на този вид книжа в портфейла на Фонда към **30.09.2006 г.** е **1.46%** спрямо **2.79%** към **30.06.2006 г.** и **8.51%** към **31.03.2006 г.**

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **12.23%** при стойност **13.85%** към **30.06.2006 г.** и **31.52%** към **31.03.2006 г.**

Към **30.09.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **9.71%** от активите спрямо **9.55%** към **30.06.2006 г.** и **21.96%** към **31.03.2006 г.**

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

4.1. Общо разходи

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

Таблица 2

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		01.03-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	4 198.79	269 767.85	452 548.43
2.	Други финансови разходи	539.53	1 009.62	671.02
3.	Разходи за външни услуги	1 706.23	14 455.85	28 827.45
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		427.04	967.01
5.	Разходи по валутни операции		5.10	0.03
	Общо разходи	6 444.55	285 665.46	483 013.94

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 3.

Таблица 3

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.09.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	726 515.07
2.	Други финансови разходи	2 220.17
3.	Разходи за външни услуги	44 989.53
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1 394.05
5.	Разходи по валутни операции	5.13
	Общо разходи	775 123.95

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

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка 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 4 и таблица 5.

Представените разходи, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.04-30.06.2006 г. –4.45%**
- за периода **01.07-30.09.2006 г. –3.77%**
- за периода **01.03-30.09.2006 г. – 3.18%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.03-31.03.2006 г.		01.04-30.06.2006 г.		01.07-30.09.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 286.23	0.216	13 235.85	0.748	27 597.45	0.756
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	767.30	0.129	4 155.29	0.235	5 151.12	0.141
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.070	1 220.00	0.069	1 230.00	0.034
4.	Други финансови разходи	539.53	0.090	1 009.62	0.057	671.02	0.018
4.1.	Банкови такси по преводни операции	8.60	0.001	31.00	0.002	33.80	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	502.93	0.084	936.62	0.053	595.21	0.016
4.3.	Други	28.00	0.005	42.00	0.002	42.01	0.001
	Общо разходи	3 013.06	0.505	19 620.76	1.109	34 649.59	0.949

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.03-30.09.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	42 119.53	1.749
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	10 073.71	0.418
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 870.00	0.119
4.	Други финансови разходи	2 220.17	0.093
4.1.	Банкови такси по преводни операции	73.40	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	2 034.76	0.085
4.3.	Други	112.01	0.005
	Общо разходи	57 283.41	2.379

V. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити, приходи от съучастия, приходи от операции с финансови активи и инструменти и приходи от компенсации от финансови активи (таблици 6 и 7)

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.

Таблица 6

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		01.03-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.
1.	Приходи от лихви	1 045.48	9 710.44	18 264.57
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	5 759.70	222 415.06	905 386.74
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		1 690.71	497.16
4.	Приходи от съучастия		152 552.97	79 381.52
5.	Приходи от компенсации от финансови активи		940.00	
	Общо приходи	6 805.18	387 309.18	1 003 529.99

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.09.2006 г.
1.	Приходи от лихви	29 020.49
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	1 133 561.50
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	2187.87
4.	Приходи от съучастия	231 934.49
5.	Приходи от компенсации от финансови активи	940
Общо приходи		1 397 644.35

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **31.03.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **690 665.10 лв.**

Към **30.06.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **2 338 557.37 лв.**

Към **30.09.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 424 312.76 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.03-31.03.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **596 221.81 лв.**

За периода **01.04-30.06.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 769 480.49 лв.**

За периода **01.07-30.09.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **3 649 351.96 лв.**

За периода **01.03-30.09.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **2 407 691.11 лв.**

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

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

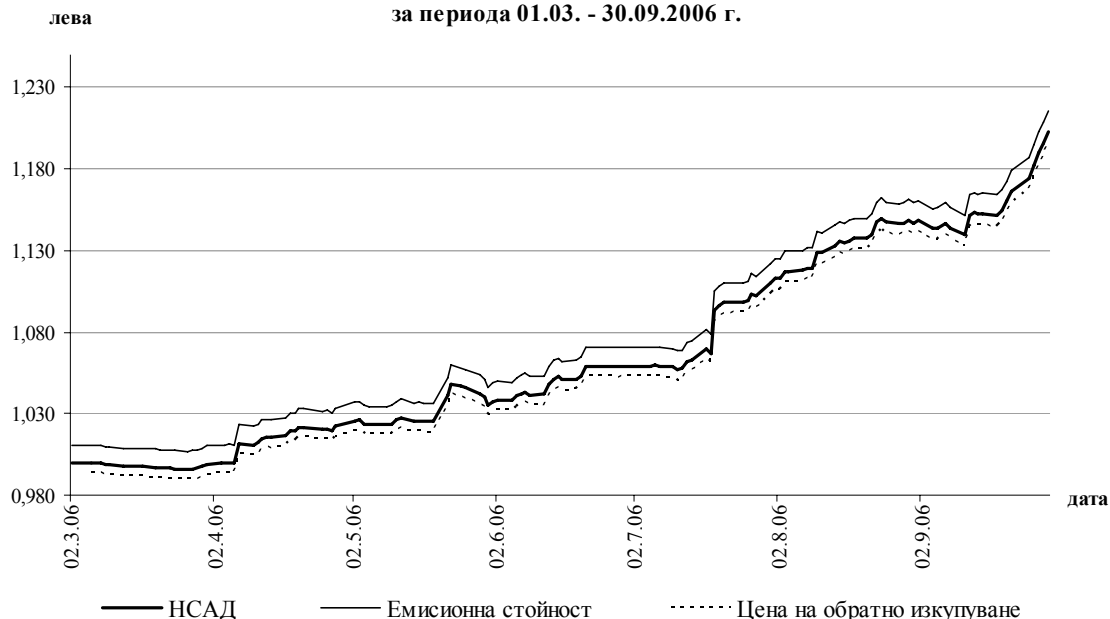
Дяловете на ДФ „ДСК Растеж” се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.50%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв.**

Таблица 8

	01.03-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.
НСАД в началото на периода	1.00000	1.00000	1.05930
Минимална НСАД	0.99605	0.99937	1.05667
Максимална НСАД	1.00000	1.05929	1.20252
Средна НСАД за периода	0.99777	1.03240	1.12287
НСАД в края на периода	0.99915	1.05913	1.20252

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 01.03.2006 г. (стартиране на дейността на Фонда) до края на второто тримесечие на 2006 г.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 01.03. - 30.09.2006 г.**



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	01.03-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.
В началото на периода	0	690 667	2 207 646
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	690 764	1 520 585	2 292 591
намаление - обратно изкупени дялове	97	3 606	11 805
Към края на периода	690 667	2 207 646	4 488 432

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.03.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **13 100 лв.**, свързани с придобиването на акции на едно публично дружество, както и **400 000 лв.** по набирателната сметка, авансово получени от инвеститори за придобиване на дялове на Фонда.

Към **30.06.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **145 685.08 лв.**, свързани с придобиването на акции на две публични дружества и **6 867.89 лв.**, свързани с разпределението на дивидент на шест публични дружества.

Към **30.09.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **883 868.00 лв.**, свързани с придобиването на акции на едно публично дружество.

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

Към **31.03.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **421 424.11 лв.**

Към **30.06.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **10 351.46 лв.**

Към **30.09.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **24 818.76 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.03.2006 г.	към 30.06.2006 г.	към 30.09.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	8 244.14	8 978.90	23 212.12
1.1.	Такса управление	1 286.23	5 334.11	11 049.05
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	6 957.91	3 644.79	12 163.07
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	420.00	390.00
3.	Други задължения	412 759.97*	952.56	1 216.64
	Общо текущи пасиви	421 424.11	10 351.46	24 818.76


*Заб.: Включени са 400 000 лв. авансово получени от инвеститори за придобиване на дялове на Фонда.

Обобщена информация за отчетния период е представена в таблица 11.

Таблица 11

Показател	28.02.2006 - 31.03.2006 г.	31.03.2006 - 30.06.2006 г.	30.06.2006 - 30.09.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	0.00	1 112 089.21	2 348 908.83
Стойност на активите към края на периода	1 112 089.21	2 348 908.83	5 449 131.52
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	421 424.11	10 351.46
Стойност на текущите задължения към края на периода	421 424.11	10 351.46	24 818.76
Общо приходи от дейността към края на периода	6 805.18	394 114.36	1 397 644.35
Общо разходи за дейността към края на периода	6 444.55	292 110.01	775 123.95
Балансова печалба към края на периода	360.63	102 004.35	622 520.40
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	690 665.10	2 338 557.37
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	690 665.10	2 338 557.37	5 424 312.76
Брой дялове в обръщение към края на периода	690 667	2 207 646	4 488 432
Средна НСА за периода	596 221.81	1 769 480.49	3 649 351.96
НСА за един дял *	1.00000	1.05930	1.20857
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.01100	1.07089	1.22166
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	0.99400	1.05300	1.20153

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

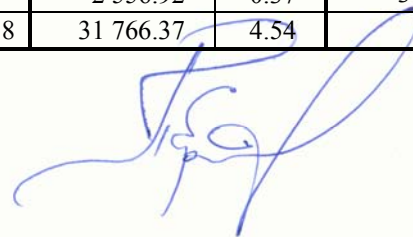


Петко Кръстев
Изпълнителен директор
на УД „ДСК Управление на активи“ АД,
организиращо и управляващо
Договорен фонд „ДСК Растеж“



Приложение № 1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК РАСТЕЖ"		към 31/03/2006 г.		към 30/06/2006 г.		към 30/09/2006 г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на актива		Стойност на актива		Стойност на актива	
		лева	%	лева	%	лева	%
1. Парични средства в каса							
2. Парични средства в разплащателни сметки		153 482.58	21.96	209 677.30	9.55	443 409.19	9.71
3. Депозити		220 297.18	31.52	304 249.72	13.85	558 124.90	12.23
4. Дългови ценни книжа		50 492.73	7.22	418 237.78	19.04	493 923.19	10.82
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		50 492.73	7.22	418 237.78	19.04	493 923.19	10.82
4.2.1. Корпоративни облигации:		50 492.73	7.22	418 237.78	19.04	493 923.19	10.82
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042			46 687.25	2.13	22 698.35	0.50
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	BG2100031058	50 492.73	7.22	49 550.15	2.26		
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063			142 334.93	6.48		
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	BG21000041057			120 924.64	5.50	319 784.80	7.00
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065			58 740.81	2.67		
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057					151 440.04	3.32
4.2.2. Ипотечни облигации:							
5. Акции		215 225.40	30.79	1 202 928.35	54.77	3 003 163.51	65.78
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	15 602.50	2.23	4 250.00	0.20	88 703.70	1.94
КЗ ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	32 331.96	4.63	198 625.44	9.04		
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	26 688.83	3.82	166 344.60	7.57	325 730.21	7.13
АЛБЕНА ИНВЕСТХОЛДИНГ АД	BG1100046983	8 109.34	1.16	9 910.16	0.45	10 042.10	0.22
КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	BG11KAGAAAT13	9 659.47	1.38	36 040.00	1.64	48 934.90	1.07
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	14 030.55	2.01	1 778.40	0.08	19 152.00	0.42
АЛКОМЕТ АД	BG11ALSUAAT14	5 067.82	0.73	33 997.92	1.55		
ФАВОРИТ ХОЛД АД	BG1100035986	2 556.92	0.37	3 192.16	0.15		
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAAT18	31 766.37	4.54			214 150.09	4.69




ЗПАД ДЗИ АД	BG1100064036	12 600.00	1.80	102 225.92	4.65	118 425.20	2.59
МОМИНА КРЕПОСТ АД	BG11MOVEAT12	436.50	0.06	416.70	0.02		
ИНВЕСТОР БГ АД	BG1100019048	1 773.44	0.25	2 731.88	0.12		
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	11 770.70	1.68	54 315.00	2.47	61 448.37	1.35
ДУРОПАК - ТРАКИЯ ПАПИР АД	BG11TRPAAT14	8 517.00	1.22	119 452.30	5.44	248 154.85	5.44
ФАЗЕРЛЕС АД	BG11FASIAT18	16 194.00	2.32	45 464.49	2.07	151 662.00	3.32
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG1100018057	18 120.00	2.59	30 000.00	1.37	27 900.00	0.61
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ - БЛОКИРАНИ	BG1100018057					49 500.00	1.08
ТЪ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	BG1100098059			236 768.00	10.78	412 292.10	9.03
БЕНЧМАРК ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	BG1100036042			4 780.40	0.22	4 489.70	0.10
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981			83 314.98	3.79	196 323.00	4.30
БЪЛГАРСКА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННА КОМПАНИЯ АД	BG1100005997					135 862.03	2.98
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052			13 600.00	0.62	12 900.00	0.28
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001057			52 200.00	2.38	138 735.90	3.04
ПРАВА ЗД ЕВРОИНС АД	BG4000024068			3 520.00	0.16		
ЗД ЕВРОИНС АД	BG1100081055					94 600.00	2.07
ЕМКА АД	BG11EMSEAT19					170 767.44	3.74
ТОПЛИВО АД	BG11TOSOAT18					153 120.00	3.35
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ	BG1100019022					6 288.40	0.14
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ -БЛОКИРАНИ	BG1100019022					68 053.44	1.49
БЪЛГАРСКА РОЗА-СЕВТОПОЛИС АД	BG11BAKAVT17					117 576.00	2.58
6. Дялове, в т.ч.:		59 491.32	8.51	61 262.71	2.79	66 642.73	1.46
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ	BG9000006064	59 491.32	8.51	61 262.71	2.79	66 642.73	1.46
ОБЩО:		698 989.21	100.00	2 196 355.86	100.00	4 565 263.52	100.00