

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК РАСТЕЖ**

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 31 март 2010

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество

Надзорен съвет:

Ищван Хамец - Председател
Бенедек Балаж Къовеш – Заместник Председател
Диана Дечева Митева - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД
„Ейч Ви Би Банк Биохим” АД
„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД
„Делта Сток” АД
„Банка ДСК” ЕАД
„Алианц Банк България” АД
„София Интернешънъл Секюритиз” АД
„Фима Интернешънъл” АД
„Фима Секюритис” ООД

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН

01 януари – 31 март 2010

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Растеж”

ДСК Растеж е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), 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.

ДСК Растеж няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 177а, ал. 1 от ЗППЦК.

С Решение № 750-ДФ/07.12.2005 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 01.03.2006 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Растеж се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;

При извършване на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото Дружество се стреми да изгражда портфейл от активи, чрез който да се реализират капиталови печалби и текущи доходи от дългови ценни книжа и инструменти.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда ценни книжа въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Растеж“

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 31.03.2010 г. общия размер на активите на Фонда е 18,580,449.91 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 35 публични дружества, спадащи към 13 сектора – 63.31%
- Корпоративни облигации - на 8 емитента – 2.40%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 1.61%
- Деривативни финансови инструменти – на 1 емитент – 0,05%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 32.63%
- Други вземания – 0.00%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Растеж“ към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	6 063 119.77	32.63	6 582 970.89	35.04
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 045 271.87	5.63	1 196 249.56	6.37
вземания по начислени лихви	391.87	0.00	531.28	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	5 017 847.90	27.01	5 386 721.33	28.68
вземания по начислени лихви	42 869.42	0.23	29 218.62	0.16
Дългови ценни книжа /общо/	446 030.87	2.40	522 319.16	2.78
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.:	75 962.05	0.41	68 335.34	0.36
вземания по начислени лихви	2 012.05	0.01	335.34	0.00
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	370 068.82	1.99	453 983.82	2.42
вземания по начислени лихви	3 005.27	0.02	19 370.87	0.10

Акции /общо/	11 763 013.55	63.31	11 242 230.13	59.85
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	11 329 655.67	60.98	10 876 177.73	57.90
акции – Холдинги	2 308 672.60	12.43	2 424 651.36	12.91
акции – Лека промишленост	1 034 989.83	5.57	996 272.80	5.30
акции – Химическа промишленост	1 606 074.04	8.64	1 638 173.37	8.72
акции – Машиностроене	609 083.20	3.28	448 545.46	2.39
акции – Металургия	289 084.15	1.56	231 736.50	1.23
акции – АДСИЦ	1 454 724.13	7.83	1 503 868.62	8.01
акции – Финанси	1 117 876.49	6.02	1 097 630.95	5.84
акции – Застраховане	94 295.92	0.51	91 122.35	0.49
акции - Тежка промишленост	1 434 897.23	7.72	1 499 087.25	7.98
акции - Фармацевтична промишленост	146 118.38	0.79	124 990.32	0.67
акции - Търговия	545 299.43	2.93	601 481.79	3.20
акции - Енергетика	688 540.27	3.71	218 616.96	1.16
Акции, деноминирани в хърватски куни, в т.ч.:	433 357.88	2.33	366 052.40	1.95
акции – Телекомуникации	433 357.88	2.33	366 052.40	1.95
Права /общо/	0.00	0.00	0.00	0.00
Права, деноминирани в лева			0.00	0.00
Деривати /общо/	9 761.28	0.05	0.00	0.00
Деривати, деноминирани в лева	9 761.28	0.05	0.00	0.00
Дялове на КИС, деноминирани в лева	298 524.44	1.61	277 375.47	1.48
Други вземания	0.00	0.00	159 643.40	0.85
Общо активи	18 580 449.91	100.00	18 784 539.05	100.00

Структура на активите на ДСК Растеж
към 31.03.2010 г.



Структура на активите на ДСК Растеж
към 31.12.2009 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции и права

През отчетния период бяха закупени акции от 6 публични дружества, спадащи към 5 сектора, на икономиката, права за участие в увеличението на капитала на едно дружество и продадени акции на 1 публично дружество, спадащо към 1 сектор.

Към **31.03.2010 г.** делът на акции и свързани с тях права възлиза на **63.31%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **59.85%** към **31.12.2009 г.**

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени облигации на 1 емитент и продадени облигации на 1 емитент

Към **31.03.2010 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **2.40%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **2.78%** към **31.12.2009 г.**

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период няма извършени сделки с ценни книжа от този вид. Делът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **31.03.2010 г.** е **1.61%** спрямо **1.48%** към **31.12.2009 г.**

2.4. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период няма извършени сделки с ценни книжа от този вид. Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **31.03.2010 г.** е **0.05%** спрямо **0.00%** към **31.12.2009 г.**

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **27.01%** при стойност **28.68%** към **31.12.2009 г.**

Към **31.03.2010 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **5.63%** от активите спрямо **6.37%** към **31.12.2009 г.**

2.6 Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.12.2009 г.** Фондът има други вземания, свързани с дължими дивиденди от страна на един емитент, вземания по главница и лихва по корпоративни облигации на един емитент и вземания по упражнени права за варианти на един емитент.

Към **31.03.2010 г.** Фондът няма други вземания.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Растеж”

Към края на първото тримесечие на 2010 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 48,271.61 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционни посредници. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	47 794.23	99.01	48 451.23	99.12
(б) транзакционни разходи	47 109.50	97.59	47 750.66	97.69
Задължения към Банката Депозитар	684.73	1.42	700.57	1.43
Задължения към инвестиционни посредници	420.00	0.87	390.00	0.80
	57.38	0.12	39.25	0.08
Общо пасиви	48 271.61	100.00	48 880.48	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове, приходи от съучастия и от приходи от операции с финансови активи.

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

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

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Растеж“ към края на отчетния, предходния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09		01.01-31.03.09	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	93 651.22	2.27	117 158.78	2.46	89 911.19	1.30
(а) по банкови влогове	83 787.02	2.03	100 470.93	2.11	69 079.18	1.00
(б) по дългови ценни книжа	9 864.20	0.24	16 687.85	0.35	20 832.01	0.30
Приходи от преценка на финансови инструменти	3 983 537.40	96.65	4 505 264.75	94.61	6 775 952.11	98.11
Приходи от операции с финансови инструменти	36 231.55	0.88	603.89	0.01	375.16	0.01
Приходи от съучастия, в т.ч:			127 595.10	2.68	16 891.92	0.24
дивиденди			127 595.10	2.68	16 891.92	0.24
Приходи по валутни операции	8 073.39	0.20	11 490.17	0.24	23 189.77	0.34
Общо приходи	4 121 493.56	100.00	4 762 112.69	100.00	6 906 320.15	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Растеж“ към края на отчетния, предходния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09		01.01-31.03.09	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	4 002 775.29	96.35	5 860 667.55	97.27	9 504 117.80	98.45
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	6 440.84	0.16	1 746.34	0.03	393.11	0.00
Други финансови разходи	221.03	0.01	405.60	0.01	422.76	0.00
Разходи за външни услуги	139 151.02	3.35	148 433.63	2.46	117 156.29	1.21
Разходи по валутни операции	5 768.96	0.14	14 076.15	0.23	31 763.41	0.33
Общо разходи	4 154 357.14	100.00	6 025 329.27	100.00	9 653 853.37	100.00

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

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.

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.

Представените разходи преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.01-31.03.2009 г. – 3.05%**
- за периода **01.10-31.12.2009 г. – 3.08%**
- за периода **01.01-31.03.2010 г. – 3.06%**

Оперативни разходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09		01.01-31.03.09	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	137 767.60	98.16	146 400.00	97.54	115 936.29	98.23
Комисионни на инвестиционни посредници	975.28	0.69	1 249.77	0.83	440.78	0.37
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 383.42	0.99	2 033.63	1.35	1 220.00	1.03
Други финансови разходи	221.03	0.16	405.60	0.27	422.76	0.36
- банкови такси по преводни операции	84.20	0.06	103.60	0.07	128.40	0.11
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	88.83	0.06	254.00	0.17	248.36	0.21
- други	48.00	0.03	48.00	0.03	46.00	0.04
Общо оперативни разходи	140 347.33	100.00	150 089.00	100.00	118 019.83	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Растеж”, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).
- управлението на дейността на ДСК Растеж, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.

При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи” АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

През отчетния период Фондът постоянно разполагаше със значително повече ликвидни средства от минимално изискуемите, съгласно Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на КФН за изисквания към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25).

А. Активи	31.03.2010
	(лв.)
<hr/>	
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	6 019 858.48
1.1 Безсрочни	1 044 880.00
1.2. Срочни	4 974 978.48
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	12 041 401.48
3. Краткосрочни вземания	48 278.61
II. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	18 109 538.57
III. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	6 019 858.48
	<hr/> <hr/>
Б. Текущи задължения	31.03.2010
	(лв.)
<hr/>	
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	47 794.23
2. Задължения към банката депозитар	420.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	57.38
II. Общо задължения	48 271.61
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	48 271.61
	<hr/> <hr/>
В. Сравнителна справка за ликвидните средства	31.03.2010
	(лв.)
<hr/>	
II. Общо съгласно чл.51, ал.1 от Наредба № 25	
1. По т.1	
1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	375.16
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	374.16
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	124.71
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	124.01

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Растеж” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2009 г.	24 713 806	16 904 855	(23 458 597)	18 160 064
Изменение, в т.ч.:	(684 196)	262 278	(2 747 533)	(3 169 451)
увеличение	125 543	(46 552)	6 906 320	6 985 311
намаление	(809 739)	308 830	(9 653 853)	(10 154 762)
Салдо към 31.03.2009 г.	24 029 610	17 167 133	(26 206 130)	14 990 613
Салдо към 01.01.2010 г.	24 207 281	17 152 368	-22 623 990	18 735 659
Изменение, в т.ч.:	(220 738)	50 121	(32 864)	(203 481)
увеличение	125 797	(28 226)	4 121 493	4 219 064
намаление	(346 535)	78 347	(4 154 357)	(4 422 545)
Салдо към 31.03.2010 г.	23 986 543	17 202 489	-22 656 854	18 532 178

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Растеж

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **31.03.2009** г. нетната стойност на активите на Фонда е **14 990 612.88** лв.

Към **31.12.2009** г. нетната стойност на активите на Фонда е **18 735 658.57** лв.

Към **31.03.2010** г. нетната стойност на активите на Фонда е **18 532 178.30** лв.

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

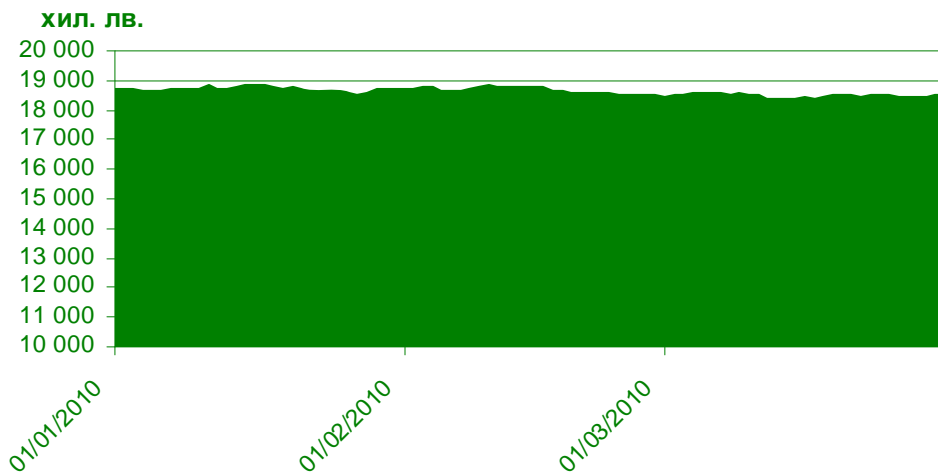
За периода **01.01-31.03.2009** г. средната НСА на Фонда е **15 673 783.11** лв.

За периода **01.10-31.12.2009** г. средната НСА на Фонда е **19 359 269.50** лв.

За периода **01.01-31.03.2010** г. средната НСА на Фонда е **18 622 612.29** лв.

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-31.03.2010



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 31.03.2010 г. емитираните през първото тримесечие на 2010 г. дялове на Фонда представляват 0.52% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.44% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2009 г.	24 713 806
Изменение, в т.ч.:	(684 196)
увеличение - емитирани дялове	125 543
намаление - обратно изкупени дялове	(809 739)
Салдо към 31.03.2009 г.	24 029 610
Салдо към 01.01.2010 г.	24 207 281
Изменение, в т.ч.:	-220 738
увеличение - емитирани дялове	125 797
намаление - обратно изкупени дялове	-346 535
Салдо към 31.03.2010 г.	23 986 543

VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-31.03.10	01.10-31.12.09	01.01-31.03.09
	лв.	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.77150	0.75940	0.60491
Максимална емисионна стойност на дял	0.79005	0.83373	0.74890
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.78036	0.79409	0.64672
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.76004	0.75560	0.59593
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.77832	0.82271	0.73778
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.76889	0.78999	0.63711

Забележки: 1) Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. 2) През периода 02.10-29.12.2009 г. обявените емисионни стойности на дял, по които са изпълнявани приетите поръчки за издаване на дялове на Фонда, са равни на изчислените нетни стойности на дял.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния, предходния и съответния период на предходната година:

	31.12.2009 - 31.03.2010 г.	30.09.2009 - 31.12.2009 г.	31.12.2008 - 31.03.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	18 784 539.05	20 549 590.22	18 207 935.66
Стойност на активите към края на периода	18 580 449.91	18 784 539.05	15 029 428.64
Стойност на текущите задължения в началото на периода	48 880.48	61 244.42	47 871.29
Стойност на текущите задължения към края на периода	48 271.61	48 880.48	38 815.76
Общо приходи от дейността към края на периода	4 121 493.56	28 333 830.29	6 906 320.15
Общо разходи за дейността към края на периода	4 154 357.14	27 499 222.98	9 653 853.37
Финансов резултат към края на периода	-32 863.58	834 607.31	-2 747 533.22
Финансов резултат от минали години	-22 623 989.20	-23 458 596.51	-23 458 596.51
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	18 735 658.57	20 488 345.80	18 160 064.37
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	18 532 178.30	18 735 658.57	14 990 612.88
Брой дялове в обръщение към края на периода	23 986 543.00	24 207 281.00	24 029 610.00
Средна НСА за периода	18 622 612.29	19 359 269.50	15 673 783.11
НСА за един дял *	0.77261	0.77393	0.62384
Емисионна стойност на 1 дял *	0.78034	0.77393	0.63008
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.76875	0.77006	0.62072

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

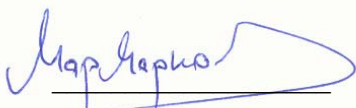
IX. Вътрешна информация, относно обстоятелства, настъпили през първото тримесечие на 2010 г.

През разглеждания период беше извършен одит на финансовите отчети на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2009 г. Отчетите са заверени от специализираното одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД и могат да бъдат намерени на интернет страниците на КФН (www.fsc.bg) и на ДСК Управление на активи АД (www.dskam.bg).

Във връзка с подадено от УД "ДСК Управление на активи" АД заявление за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати до търговия и на основание чл. 38, ал. 1, т. 2 от част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД прекрати окончателно регистрацията на Пазар на колективни инвестиционни схеми на емисиите дялове на ДФ „ДСК Растеж“, считано от 31.03.2010 г.

Прекратяването на регистрацията на Фонда на „Българска фондова борса-София“ АД не оказва влияние върху задължението му постоянно да издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез офисите (точките за дистрибуция), осигурени от „ДСК Управление на активи“ АД.

За УД „ДСК Управление на активи“ АД, организиращо и управляващо ДФ „ДСК Растеж“:



Марко Марков

**Финансов Директор
По пълномощно**



Петко Кръстев

Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 31 март 2010

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	31 март 2009	31 декември 2009
Активи		
Парични средства	1 045	1 196
Депозити	4 975	5 358
Финансови активи за търгуване	12 512	12 022
Вземания по лихви и други активи	48	209
Общо активи	18 580	18 785
Пасиви		
Текущи задължения	48	49
Общо пасиви	48	49
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	18 532	18 736
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.77261	0.77397

Приложените бележки са неделима част от този финансовите отчети.

Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 април 2010

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2010	Периода от 1 януари до 31 март 2009
Приходи от лихви	94	90
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	10	(2 728)
Приходи от дивиденди		17
Разходи за външни услуги	(139)	(117)
Други разходи		
Приходи/Разходи по валутни операции, нетно	2	(9)
Печалба преди данъчно облагане	(33)	(2 747)
Данъци	-	-
Нетна печалба	(33)	(2 747)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(33)	(2 747)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 април 2010

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2010	Периода от 1 януари до 31 март 2009
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка/Продажба на финансови активи	(433)	48
Лихви и комисионни	(60)	(29)
Получени дивиденди	128	16
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(365)	35
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	98	80
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(267)	(498)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(169)	(418)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(534)	(383)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	5 912	5 241
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	5 378	4 858

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 април 2010

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2010	Периода от 1 януари до 31 март 2009
Салдо към 1 януари	18 736	18 160
Нетна печалба/(загуба)	(33)	(2 747)
Емитиране на дялове	97	79
Обратно изкупуване на дялове	(268)	(501)
Салдо към 31 март	18 532	14 991

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 април 2010

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 31 март 2010**

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2009 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Растеж съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2009 г.

Тримесечния отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в тримесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.