

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК БАЛАНС**

**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 Баланс”

ДСК Баланс 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 Баланс 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 № 621-ДФ/05.10.2005 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 01.12.2005 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Баланс 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 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 Баланс“

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 19,331,940.30 лв., като в това число се включват:

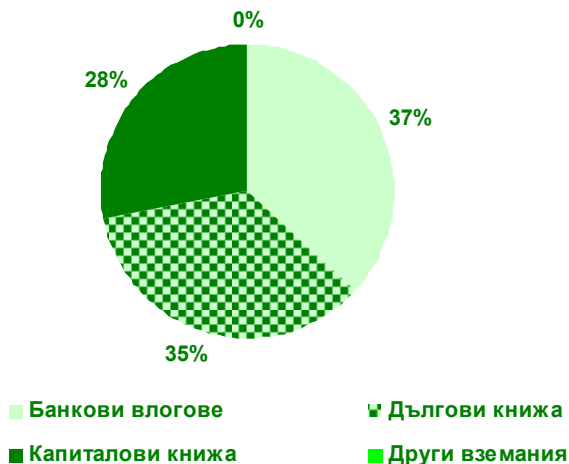
- Акции - от 33 публични дружества, спадащи към 13 сектора – 27.54%.
- Корпоративни облигации - на 13 емитента – 32.54%.
- Ипотечни облигации - на 1 емитент – 2.60%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 0.37%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 36.92%
- Други вземания – 0.01%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Баланс“ 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:

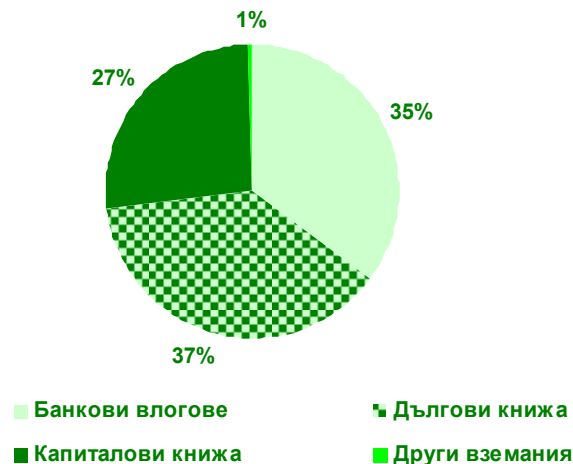
Активи	31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	7 137 979.18	36.92	6 849 559.37	35.36
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	1 106 269.93	5.72	962 513.44	4.97
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	412.64	0.00	421.14	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	6 792 975.11	35.14	7 277 455.60	37.57
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	70 600.02	0.37	64 315.62	0.33
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1 870.02	0.01	315.62	0.00
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	6 219 095.83	32.17	6 726 122.72	34.72
Други вземания по начислени лихви	73 666.41	0.38	89 373.70	0.46
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	503 279.26	2.60	487 017.26	2.51
Други вземания по начислени лихви	11 681.39	0.06	2 019.92	0.01

<i>Акции /общо/</i>	5 323 207.69	27.54	5 065 061.54	26.15
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	5 167 198.85	26.73	4 933 282.68	25.47
акции - Фармацевтична промишленост	42 487.50	0.22	36 344.00	0.19
акции – Холдинги	996 604.11	5.16	1 045 377.98	5.40
акции – Лека промишленост	496 305.62	2.57	476 518.65	2.46
акции – Химическа промишленост	780 859.40	4.04	794 148.40	4.10
акции – Машиностроене	290 464.22	1.50	219 659.14	1.13
акции – Металургия	144 892.57	0.75	96 045.13	0.50
акции – АДСИЦ	771 203.16	3.99	799 105.82	4.13
акции – Финанси	445 795.25	2.31	432 554.49	2.23
акции – Застраховане	36 511.67	0.19	35 282.85	0.18
акции - Тежка промишленост	696 627.48	3.60	728 353.51	3.76
акции - Търговия	169 992.90	0.88	187 507.22	0.97
акции – Енергетика	295 454.97	1.53	82 385.39	0.43
Акции, деноминирани хърватски куни, в т.ч.:	156 008.84	0.81	131 778.86	0.68
акции – Телекомуникации	156 008.84	0.81	131 778.86	0.68
<i>Деривати /общо/</i>	3 678.52	0.02	0.00	0.00
Деривати, деноминирани в лева	3 678.52	0.02	0.00	0.00
<i>Дялове на КИС /общо/</i>	72 220.06	0.37	72 738.93	0.38
Дялове на КИС, деноминирани в лева	72 220.06	0.37	72 738.93	0.38
<i>Други вземания</i>	1 879.74	0.01	105 792.17	0.55
Общо активи	19 331 940.30	100.00	19 370 607.61	100.00

Структура на активите на ДСК Баланс
към 31.03.2010 г.



Структура на активите на ДСК Баланс
към 31.12.2009 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

През отчетния период бяха закупени акции от 5 публични дружества спадащи към 4 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 **27.54%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **26.15%** към **31.12.2009 г.**

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени корпоративни облигации на 11 емитента и продадени на 13 емитента.

Към **31.03.2010 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **32.54%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **35.05%** към **31.12.2009 г.**

2.3. Ипотечни облигации

През изтеклия период бяха закупени ипотечни облигации на един емитент

Към **31.03.2010 г.** делът на ипотечните облигации е **2.60%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **2.51%** към **31.12.2009 г.**

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период няма извършени сделки с ценни книжа от този вид. Делът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **31.03.2010 г.** е **0.37%** спрямо **0.38%** към **31.12.2009 г.**

2.5, 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 **0.02%** спрямо **0.00%** към **31.12.2009 г.**

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **31.20%** при стойност **30.39%** към **31.12.2009 г.**

Към **31.03.2010 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **5.72%** от общите активи спрямо **4.97%** към **31.12.2009 г.**

2.7. 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 по корпоративни облигации на един емитент, вземания по лихва по корпоративни облигации на два емитента и вземания по упражнени права за варианти на един емитент.

Към **31.03.2010 г.** Фондът има други вземания, свързани с продажбата на корпоративни облигации на един емитент,

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс“

Към края на първото тримесечие на 2010 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 41,471.14 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.:	40 945.30	98.73	41 081.77	99.05
(а) такса за управление на активите на Фонда	40 809.66	98.40	41 018.66	98.90
(б) транзакционни разходи	135.64	0.33	63.11	0.15
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.01	390.00	0.94
Задължения към инвестиционни посредници	105.84	0.26	2.01	0.00
Задължения по съучастия		0.00		
Общо пасиви	41 471.14	100.00	41 473.78	100.00

4. Приходи

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

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 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 Баланс“ 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.	213 334.92	10.09	245 114.46	9.50	271 085.59	9.16
(а) по банкови влогове	91 980.06	4.35	111 058.57	4.31	97 262.95	3.29
(б) по дългови ценни книжа	121 354.86	5.74	134 055.89	5.20	173 822.64	5.87
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 865 953.05	88.24	2 267 407.92	87.91	2 675 110.61	90.36
Приходи от операции с финансови инструменти	32 428.04	1.53	357.45	0.01	154.28	0.01
Приходи от съучастия, в т.ч:			62 439.59	2.42	6 081.09	0.21
дивиденди			62 439.59	2.42	6 081.09	0.21
Приходи по валутни операции	2 906.43	0.14	4 021.80	0.16	8 166.15	0.28
Общо приходи	2 114 622.44	100.00	2 579 341.22	100.00	2 960 597.72	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Баланс“ 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*	1 985 736.11	94.09	2 877 512.99	95.66	3 838 783.20	96.83
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2 270.77	0.11	497.00	0.02	279.41	0.01
Други финансови разходи	367.74	0.02	480.71	0.02	457.45	0.01
Разходи за външни услуги	120 041.66	5.69	124 469.08	4.14	113 655.14	2.87
Разходи по валутни операции	2 112.82	0.10	4 960.91	0.16	11 166.45	0.28
Общо разходи	2 110 529.10	100.00	3 007 920.69	100.00	3 964 341.65	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 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.

Представените разходи преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.01-31.03.2009 г. – 2.54%**
- за периода **01.10-31.12.2009 г. – 2.55%**
- за периода **01.01-31.03.2010 г. – 2.55%**

Оперативни разходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.08		01.01-31.03.09	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	118 762.83	98.22	122 961.86	98.03	112 435.14	98.24
Комисионни на инвестиционни посредници	509.53	0.42	476.91	0.38	340.96	0.30
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 278.83	1.06	1 507.22	1.20	1 220.00	1.07
Други финансови разходи	367.74	0.30	480.71	0.38	457.45	0.40
- банкови такси по преводни операции	68.6	0.06	88.2	0.07	121.60	0.11
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	251.14	0.21	344.51	0.27	289.85	0.25
- други	48	0.04	48	0.04	46.00	0.04
Общо оперативни разходи	120 918.93	100.00	125 426.70	100.00	114 453.55	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Баланс”, 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 Баланс, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 4б, ал. 1, т. б 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 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.	7 096 386.36
1.1 Безсрочни	1 105 857.29
1.2. Срочни	5 990 529.07
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	11 891 421.64
3. Краткосрочни вземания	130 690.38
II. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	19 118 498.38
III. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	7 096 386.36

Б. Текущи задължения	31.03.2010 (лв.)
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	40 945.30
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	105.84
II. Общо задължения	41 471.14
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (II+III)	41 471.14

В. Сравнителна справка за ликвидните средства	31.03.2010 (лв.)
II. Общо съгласно чл.51, ал.1 от Наредба № 25	
1. По т.1	
1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	461.01
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	460.01
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	171.12
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	170.42

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 Баланс” 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.	18 553 519	4 352 697	-3 703 209	19 203 007
Изменение, в т.ч.:	(270 293)	5 803	(1 003 744)	(1 268 234)
увеличение	1 319	(17)	2 960 598	2 961 900
намаление	(271 612)	5 820	(3 964 342)	(4 230 134)
Салдо към 31.03.2009 г.	18 283 226	4 358 500	(4 706 953)	17 934 773
Салдо към 01.01.2010 г.	17 957 724	4 340 706	-2 969 296	19 329 134
Изменение, в т.ч.:	(39 852)	(2 906)	4 093	(38 665)
увеличение	27 249	2 060	2 114 622	2 143 931
намаление	(67 101)	(4 966)	(2 110 529)	(2 182 596)
Салдо към 31.03.2010 г.	17 917 872	4 337 800	(2 965 203)	19 290 469

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Баланс

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 **17 934 772.97 лв.**

Към **31.12.2009 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 329 133.83 лв.**

Към **31.03.2010 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 290 469.16 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

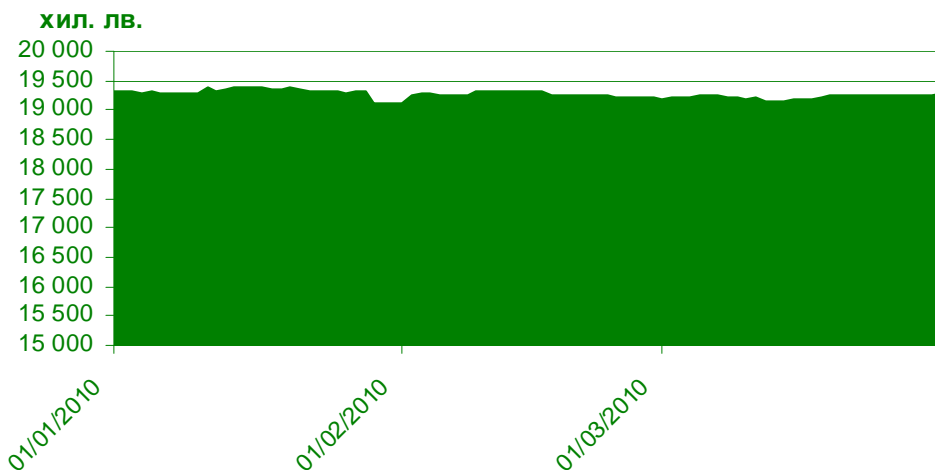
За периода **01.01-31.03.2009 г.** средната НСА на Фонда е **18 240 563.18 лв.**

За периода **01.10-31.12.2009 г.** средната НСА на Фонда е **19 512 163.79 лв.**

За периода **01.01-31.03.2010 г.** средната НСА на Фонда е **19 264 655.71 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 0.15% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.37% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2009 г.	18 553 519
Изменение, в т.ч.:	(270 293)
увеличение - емитирани дялове	1 319
намаление - обратно изкупени дялове	(271 612)
Салдо към 31.03.2009 г.	18 283 226
Салдо към 01.01.2010 г.	17 957 724
Изменение, в т.ч.:	(39 852)
увеличение - емитирани дялове	27 249
намаление - обратно изкупени дялове	(67 101)
Салдо към 31.03.2010 г.	17 917 872

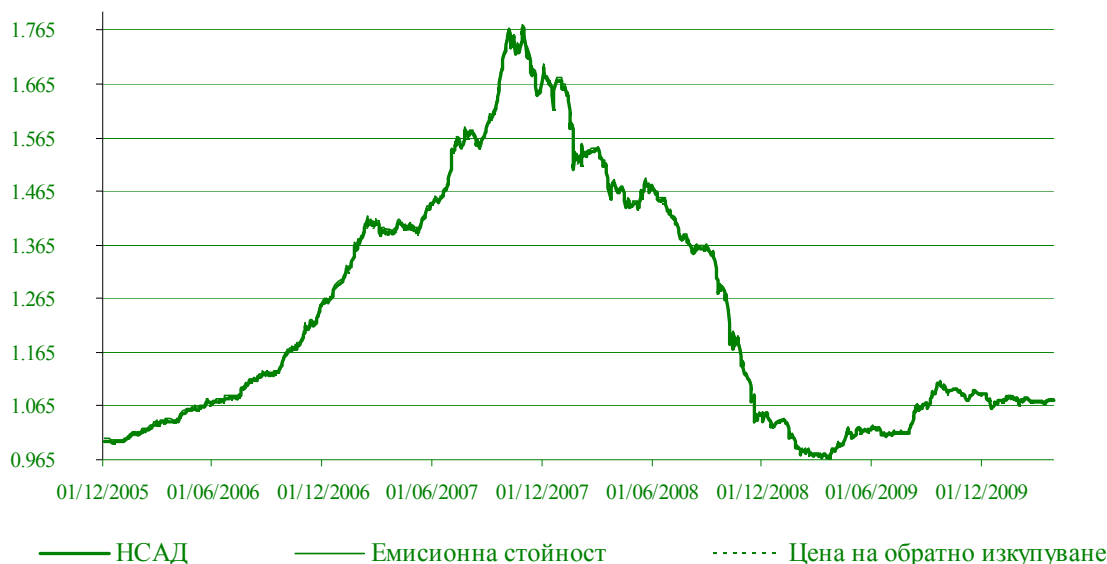
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-31.03.10	01.10-31.12.09	01.01-31.03.09
	лв.	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.07011	1.05952	0.97200
Максимална емисионна стойност на дял	1.08438	1.10348	1.04059
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.07822	1.08543	0.99137
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.06371	1.05634	0.96618
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07790	1.09746	1.03437
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.07183	1.08212	0.98544

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.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 01.12.2005 - 31.03.2010 г.**



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	19 370 607.61	19 869 442.26	19 244 635.08
Стойност на активите към края на периода	19 331 940.30	19 370 607.61	17 973 337.43
Стойност на текущите задължения в началото на периода	41 473.78	41 335.07	41 627.62
Стойност на текущите задължения към края на периода	41 471.14	41 473.78	38 564.46
Общо приходи от дейността към края на периода	2 114 622.44	12 872 741.92	2 960 597.72
Общо разходи за дейността към края на периода	2 110 529.10	12 138 828.99	3 964 341.65
Финансов резултат към края на периода	4 093.34	733 912.93	-1 003 743.93
Финансов резултат от минали години	-2 969 295.97	-3 703 208.90	-3 703 208.90
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	19 329 133.83	19 828 107.19	19 203 007.46
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	19 290 469.16	19 329 133.83	17 934 772.97
Брой дялове в обръщение към края на периода	17 917 872.00	17 957 724.00	18 283 226.00
Средна НСА за периода	19 264 655.71	19 512 163.79	18 240 563.18
НСА за един дял *	1.07660	1.07607	0.98094
Емисионна стойност на 1 дял *	1.07983	1.07607	0.98388
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.07337	1.07284	0.97800

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 Баланс“, 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 Баланс“:


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 2010	31 декември 2009
Активи		
Парични средства	1 106	962
Депозити	5 990	5 850
Финансови активи за търгуване	12 105	12 324
Вземания по лихви и други активи	131	235
Общо активи	19 332	19 371
Пасиви		
Текущи задължения	42	42
Общо пасиви	42	42
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	19 290	19 329
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.0766	1.07637

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 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	213	271
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	(90)	(1 164)
Приходи от дивиденди		6
Разходи за външни услуги	(120)	(114)
Други разходи		-
Приходи/Разходи по валутни операции, нетно	1	(3)
Печалба преди данъчно облагане	4	(1 004)
Данъци	-	-
Нетна печалба	4	(1 004)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	4	(1 004)

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 на финансови активи	163	207
Лихви и комисионни	101	157
Получени дивиденди	63	6
Нетни парични потоци за оперативна дейност	327	370
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	29	1
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(72)	(265)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(43)	(264)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	284	106
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	6 001	6 099
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	6 285	6 205

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил: 
 Даниела Александрова
 Главен счетоводител




 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	19 329	19 203
Нетна печалба/(загуба)	4	(1 004)
Емитиране на дялове	29	1
Обратно изкупуване на дялове	(72)	(265)
Салдо към 31 март	19 290	17 935

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 Баланс 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.