

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ГЛОБАЛНИ КОМПАНИИ**

**ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

13 януари - 30 юни 2017

**Седалище и адрес на управление:**

гр. София  
ул. "Московска" № 19

**ЕИК по БУЛСТАТ:** 177122690

**Управляващо Дружество**

„ДСК Управление на активи” АД

**Ръководство на Управляващото Дружество**

***Надзорен съвет:***

Бенедек Балаж Къовеш - Председател  
Диана Дечева Митева – Заместник Председател  
Петер Янош Хаас - Член

***Управителен съвет:***

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

***Прокурист:***

Димитър Христов Тончев

**Банка - Депозитар**

„Алианц Банк България” АД

**Инвестиционни посредници**

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

**ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН**

13 януари - 30 юни 2017

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Глобални компании”**

ДСК Глобални компании е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е непсонифицирано 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 Глобални компании няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 763-ДФ/13.11.2016 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда. Публичното предлагане на неговите дялове започва на 13.01.2017 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 16.01.2017 г.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната дейност на ДСК Глобални компании се осъществява 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 други финансови 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 финансови инструменти 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. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Глобални компании“

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

Към 30.06.2017 г. общия размер на активите на Фонда е 8,837,922.89 лв., като в това число се включват:

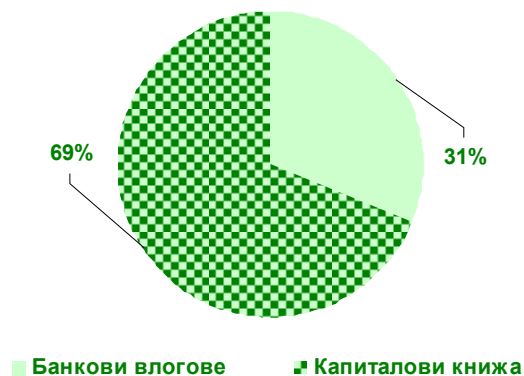
- Акции - от 31 публични дружества, спадащи към 18 сектора – 63.40%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 31.09%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 5 емитента – 5.40%
- Вземания – 0.11%

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

Активи	30.06.2017	
	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>2 748 047.04</b>	<b>31.09</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	2 748 047.04	31.09
<b>Акции /общо/</b>	<b>5 602 685.76</b>	<b>63.40</b>
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	4 569 833.26	51.71
акции – Аеронавтика и отбрана	250 424.47	2.83
акции – Строителни материали	175 687.32	1.99
акции – Застраховане	156 921.13	1.78
акции – Медия	331 656.94	3.75
акции – Фармация	57 337.11	0.65
акции – Петрол и газ	152 384.58	1.72
акции – Търговия на дребно с храни и стоки за бита	49 819.88	0.56
акции - Търговия на дребно със специализирани продукти	161 051.84	1.82
акции – Индустриални конгломерати	268 449.89	3.04
акции - Банки	954 791.02	10.80
акции – Автомобилни компоненти	110 866.22	1.25
акции – Автомобилостроене	290 917.98	3.29
акции – Строителство и инженеринг	146 159.18	1.65
акции – Хранително-вкусова индустрия	244 555.03	2.77
акции – Софтуер	178 860.65	2.02
акции – Химическа индустрия	588 982.56	6.66
акции – Комунални услуги	220 914.91	2.50
акции – Информационни технологии	230 052.55	2.60

Акции, деноминирани в швейцарски франкове, в т.ч.:	525 145.31	5.94
акции – Фармация	249 075.14	2.82
акции - Банки	276 070.17	3.12
Акции, деноминирани в британски паунди, в т.ч.:	507 707.19	5.74
акции – Фармация	228 428.42	2.58
акции – Петрол и газ	137 884.47	1.56
акции – Автомобилни компоненти	141 394.30	1.60
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>477 306.23</b>	<b>5.40</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	477 306.23	5.40
<b>Други вземания</b>	<b>9 883.86</b>	<b>0.11</b>
<b>Общо активи</b>	<b>8 837 922.89</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на  
ДСК Глобални Компани  
към 30.06.2017 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2017 (лв.)	30.06.2017 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>6 079 991.99</b>	<b>68.80</b>
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч. <i>капиталови</i>	275 390.64 275 390.64	3.12 3.12
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч. <i>капиталови</i>	175 687.32 175 687.32	1.99 1.99
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч. <i>капиталови</i>	1 694 539.91 1 694 539.91	19.17 19.17
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч. <i>капиталови</i>	219 508.47 219 508.47	2.48 2.48
търгувани на NYSE Euronext Amsterdam, в т.ч. <i>капиталови</i>	388 862.53 388 862.53	4.40 4.40
търгувани на London stock Exchange, в т.ч. <i>капиталови</i>	507 707.19 507 707.19	5.74 5.74
търгувани на Spanish stock Exchange, в т.ч. <i>капиталови</i>	381 966.75 381 966.75	4.32 4.32
търгувани на Swiss stock Exchange, в т.ч. <i>капиталови</i>	525 145.31 525 145.31	5.94 5.94
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч. <i>капиталови</i>	250 424.47 250 424.47	2.83 2.83
търгувани на Deutsche Boerse/Xetra, в т.ч. <i>капиталови</i>	1 660 759.40 1 183 453.17	18.79 13.39
<i>Борсово търгувани фондове</i>	477 306.23	5.40
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>6 079 991.99</b>	<b>68.80</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>2 748 047.04</b>	<b>31.09</b>
<b>Други вземания</b>	<b>9 883.86</b>	<b>0.11</b>
<b>Общо активи</b>	<b>8 837 922.89</b>	<b>100.00</b>

## 2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Акции и права

През отчетния период бяха закупени акции на 31 публични дружества, спадащи към 18 сектора.

Към **30.06.2017** г. дялт на акции и свързани с тях права възлиза на **63.40%** от стойността на общите активи на Фонда.

### 2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на 5 борсово търгуваеми колективни инвестиционни схеми.

Дялт на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2017** г. е **5.40%**.

### 2.3. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2017** г. паричните средства по разплащателни сметки са **31.09%** от активите.

### 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Глобални компании”

Към края първото шестмесечие на 2017 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 27,691.53 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	30.06.2017	
	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	27 099.30	97.86
(а) такса за управление на активите на Фонда	14 235.89	51.41
(б) транзакционни разходи	12 863.41	46.45
Задължения към Банката Депозитар	370.00	1.34
Задължения към инвестиционни посредници	222.23	0.80
<b>Общо пасиви</b>	<b>27 691.53</b>	<b>100.00</b>

### 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, приходи от съучастия 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 Глобални компании” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:



Приходи	13.01-30.06.17	
	лв.	%
Приходи от преценка на финансови инструменти	1 695 813.95	91.22
Приходи от съучастия, в т.ч:	96 599.44	5.20
дивиденди	96 599.44	5.20
Приходи по валутни операции	66 624.61	3.58
<b>Общо приходи</b>	<b>1 859 038.00</b>	<b>100.00</b>

## 5. Разходи

### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Глобални компании” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	13.01-30.06.17	
	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	1 645 738.69	91.89
Други финансови разходи	4 704.83	0.26
Разходи за външни услуги	54 004.06	3.02
Разходи по валутни операции	86 569.57	4.83
<b>Общо разходи</b>	<b>1 791 017.15</b>	<b>100.00</b>

\* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на финансови инструменти 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 Глобални компании 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 по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, произчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **13.01-30.06.2017 г. – 2.32%**

Оперативни разходи	13.01-30.06.17	
	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	51 676.83	85.01
Комисионни на инвестиционни посредници	2 078.53	3.42
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 327.23	3.83
Други финансови разходи	4 704.83	7.74
- банкови такси по преводни операции	75.80	0.12
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	4 596.13	7.56
- други	32.90	0.05
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>60 787.42</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Глобални компании”, 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 Глобални компании, 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 ликвидността 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.

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 Глобални акции” 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.)
<b>Салдо към 13.01.2017 г.</b>	-	-	-	-
Изменение, в т.ч.:	8 644 279	97 931	68 021	8 810 231
Увеличение	9 000 244	106 578	1 859 038	10 965 860
Намаление	(355 965)	(8 647)	(1 791 017)	(2 155 629)
<b>Салдо към 30.06.2017 г.</b>	<b>8 644 279</b>	<b>97 931</b>	<b>68 021</b>	<b>8 810 231</b>

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

## III. Промени в цените на дялове на ДСК Глобални компании

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.

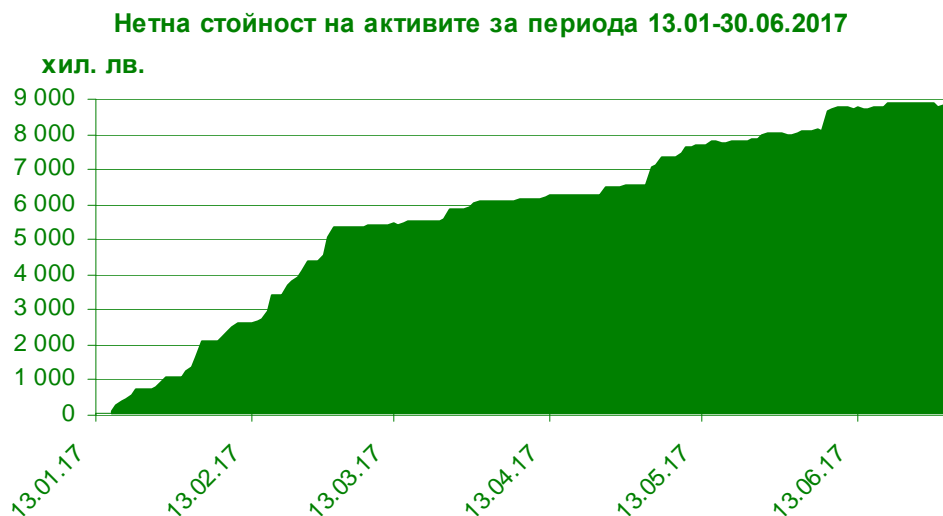
#### IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 810 231.36 лв.**

#### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **13.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **5 649 217.20 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.



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 30.06.2017 г. емитираните през периода 13.01-30.06.2017 г. дялове на Фонда представляват 104.12% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 4.12% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 13.01.2017 г.	-
Изменение, в т.ч.:	8 644 279
увеличение - емитирани дялове	9 000 244
намаление – обратно изкупени дялове	(355 965)
<b>Салдо към 30.06.2017 г.</b>	<b>8 644 279</b>

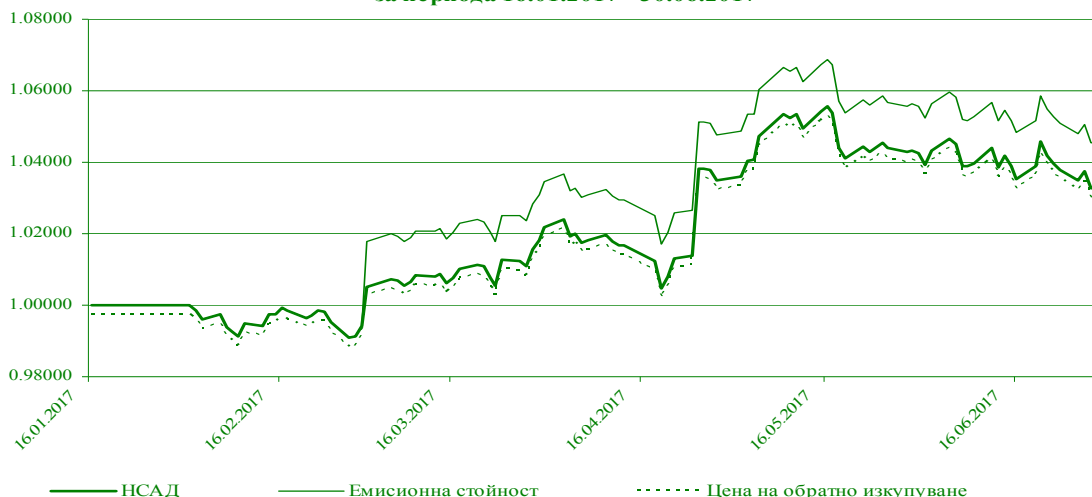
## VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	16.01-30.06.17
	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.99089
Максимална емисионна стойност на дял	1.06885
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.02908
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98841
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.05301
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.01739

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка” за покупка. При записване на дялове по сключени договори за многократна покупка по инвестиционен план, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка”.*

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 16.01.2017 - 30.06.2017**



**VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда**

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	<b>13.01.2017 - 30.06.2017 г</b>
Стойност на активите в началото на периода	-
Стойност на активите към края на периода	8 837 922.89
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	27 691.53
Общо приходи от дейността към края на периода	1 859 038.00
Общо разходи за дейността към края на периода	1 791 017.15
Финансов резултат към края на периода	68 020.85
Финансов резултат от минали години	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	8 810 231.36
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 644 279.00
Средна НСА за периода	5 649 217.20
НСА за един дял *	1.01920
Емисионна стойност на 1 дял *	1.03194
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.01665

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

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

**Марко Марков**

**Финансов Директор  
По пълномощно**

София, п.к. 1301  
ул. Алабин № 36, ет.3  
тел. (02) 930 10 00  
ел. поща: office@dskam.bg  
ел. страница: www.dskam.bg



**Петко Кръстев**

**Изпълнителен Директор**

## МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

13 януари - 30 юни 2017




**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2017**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2017</b>
<b>Активи</b>	
Парични средства	2 748
Финансови активи за търгуване	6 080
Други активи	10
<b>Общо активи</b>	<b>8 838</b>
<b>Пасиви</b>	
Текущи задължения	28
<b>Общо пасиви</b>	<b>28</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>8 810</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.01920</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

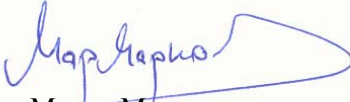
Съставил:

  
Даниела Александрова  
Главен счетоводител

Представяващи:



  
Петко Кръстев  
Изпълнителен Директор

  
Марко Марков  
Финансов Директор  
По пълномощно

Дата: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	50
Приходи от дивиденди	97
Разходи за външни услуги	(54)
Други разходи	(5)
Разходи по валутни операции, нето	(20)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>68</b>
Данъци	-
<b>Нетна печалба</b>	<b>68</b>
Друг всеобхватен доход	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>68</b>

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: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>	
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(6 049)
Получени дивиденди	87
Плащания на комисионни	(78)
Валутни операции	(1)
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>(6 041)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>	
Постъпления от емисия на собствени дялове	9 153
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(364)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>8 789</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>2 748</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>-</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>2 748</b>

**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: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Салдо към 13 януари</b>	-
Нетна печалба/(загуба)	68
Емитиране на дялове	9 107
Обратно изкупуване на дялове	(365)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>8 810</b>

**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: 28 юли 2017

## БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 13 януари до 30 юни 2017

### 1. Статут и предмет на дейност

Договорен фонд “ДСК Глобални компании” („Фондът”) представлява колективна инвестиционна схема от отворен тип и издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели.

Ръководството на Управляващо дружество “ДСК Управление на активи” АД (“Управляващото Дружество”, „Дружеството” или “Ръководството”) организира и управлява дейността на Фонда на база Разрешение № 157–ДФ от 14.11.2016 г. на Комисията за финансов надзор (“КФН”), както и одобрени от нея Проспект и Правила на Фонда.

УД „ДСК Управление на активи” АД, действащо за сметка на Фонда, е сключило договор с ТБ “Алианц България” АД - Банка-Депозитар на Фонда, съгласно изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ”).

За постоянната продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с „Банка ДСК” ЕАД.

Публичното предлагане на дялове на Фонда започва на 13 януари 2017 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 16 януари 2017 г.

„ДСК Глобални компании” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Инвеститорите предоставят парични средства, срещу които получават дялове на Фонда. Броят дялове, притежавани от инвеститора, удостоверява каква част от общия размер на активите на Фонда притежава собственикът им. По искане на притежателите на дялове, Фондът изкупува обратно своите дялове по цена, базирана на нетната стойност на активите му. Броят дялове на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове.

Притежателите на дялове на Фонда имат:

- Право на обратно изкупуване на дяловете
- Право на информация
- Право на ликвидационен дял

Фондът е непersonифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите и не е юридическо лице. Фондът 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.

Дейността на Фонда, включително управлението на активите му, се осъществява от Управляващото Дружество, което е лицензирано и контролирано постоянно от Комисията за финансов надзор.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 13 януари до 30 юни 2017

### 2. База за изготвяне

#### *Приложими стандарти*

Настоящите междинни финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз.

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на:

- деривативни финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност
- финансови активи и пасиви за търгуване, които са представени по справедлива стойност

#### *Функционална валута и валута на представяне*

Тези финансови отчети са представени в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ДФ „ДСК Глобални компании”.

### 3. Счетоводни политики

#### **Финансови приходи и разходи**

Основните финансови приходи на Фонда са от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от преценка на финансови инструменти и от реализирани печалби от сделки с финансови инструменти.

Приходите от лихви се признават текущо в отчета за всеобхватния доход на Фонда, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

#### **Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден. От 1 януари 1999 българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. БНБ определя обменния курс на лева към другите валути като прилага курса на евро към съответната валута, котиран на международните пазари.

#### **Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти, за целите на отчета за паричните потоци, наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца, както и депозити „на виждане”. Начислените лихви не се включват в паричния поток като пари и парични еквиваленти.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 13 януари до 30 юни 2017

### 3. Счетоводни политики, продължение

#### Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда

Разходите, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са:

- Разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове (“Транзакционни разходи”):
  - Разходите за емитиране (включени в емисионната стойност) са в размер на 1.25% от нетната стойност на активите на дял. При покупка на дялове по сключени Договори за многократна покупка по инвестиционен план, разходите са на 50% от текущия размер на стандартните разходите за емитиране.
  - Разходите за обратно изкупуване (включени в цената за обратно изкупуване) са в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на дял.
- Разходи, във връзка с дейността на Фонда (“Оперативни разходи”), които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, включително такса за управление на активите, възнаграждение на Банката-депозитар, комисионни на инвестиционни посредници и други разходи. Съгласно Правилата на Фонда, максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи е до 3.00% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда, независимо от вида активи, в които Фондът инвестира. Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

#### Данъци

Фондът, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране: неговата печалба не се облага с корпоративен данък.

#### Определяне нетната стойност на активите на Фонда

ДФ „ДСК Глобални компании” спазва Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Разработената методология за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- съответните разпоредби на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- съответните разпоредби от Правилата и Проспекта на Фонда;
- приложението на общоприети оценъчни методи.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ “ДСК Глобални компании” за всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на текущите задължения.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017**3. Счетоводни политики, продължение****Финансови активи за търгуване**

Финансовите активи за търгуване се оценяват по справедлива стойност, която е пазарната им цена във всички случаи, когато такава може да се определи надеждно. Когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя чрез използване на оценъчни модели, дефинирани в правилата на Фонда.

***Първоначално признаване***

Финансовите инструменти се признават в момента, в който Фондът стане страна по договор, свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане „дата на уреждане“ на сделката.

***Първоначална оценка***

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата стойност, която в повечето случаи е стойността на платените парични средства и съответните разходи по сделката.

***Класификация***

С оглед максимална защита на интересите на инвеститорите и за отчитане на пазарните условия, придобитите финансови активи се класифицират като “финансови активи, държани за търгуване”.

***Последваща оценка***

След първоначалното признаване, Управляващото дружество извършва последващата оценка на активите на Фонда всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация.

***Отписване***

Финансов актив се отписва на датата на вальора, на която Фонда губи контрол върху договорните права, включващи актива. Това може да стане при погасяване, изтичане или прехвърляне на договорните условия.

Финансов пасив се отписва при погасяване на договорните условия. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, се отписват на деня на уреждане.

**Текущи задължения**

Текущите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.



**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017**4. Инвестиционна стратегия****Инвестиционни цели**

Основните инвестиционни цели на ДСК Глобални компании са, както следва (представени в следния приоритет):

- нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда посредством реализиране на максимално възможния доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове от Фонда.

Няма сигурност, че ДСК Глобални компании ще постигне посочените инвестиционни цели.

***Инвестиционна стратегия и политика***

Инвестиционната стратегия на ДСК Глобални компании предвижда реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели на Фонда ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл, доколкото пазарните условия го позволяват.

По отношение на ДСК Глобални компании не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Глобални компании, Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и дялови ценни книжа с потенциал за растеж на цените им, търгувани на регулирани пазари в чужбина и в борсово търгуеми фондове, инвестиращи преимуществено в акции на чуждестранни компании. Подходящо за постигане на целите на Фонда е инвестирането в акции, които, според преценката на инвестиционните консултанти на Дружеството, са подценени от пазара и прогнозният им доход е над средния.

По-конкретно, активите на Договорния фонд се инвестират в следните групи финансови инструменти и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България – до 20 на сто от активите на Фонда;
2. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Договорния фонд – до 100 на сто от активите на Фонда;
3. Общо до 60 на сто от активите на Фонда в:
  - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017**4. Инвестиционна стратегия, продължение**

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, емитирани или гарантирани от централни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. „б” (без тези по б. „а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Договорния фонд;

г) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

4. Общо до 20 на сто от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Договорния фонд;

б) инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията;

5. корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 3 и т. 4, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България – до 20 на сто от активите на Фонда;

6. корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 3 и т. 4, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, различна от Република България, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Заместник-председателя или предвиден в Правилата на Договорния фонд – до 20 на сто от активите на Фонда;

7. дялове на борсово търгуеми фондове или други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета, при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране - до 100 на сто от активите на Фонда;

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017**4. Инвестиционна стратегия, продължение**

8. дялове/ акции на борсово търгуеми фондове или други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, като другите предприятия за колективно инвестиране трябва да отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а” ЗДКИСДПКИ, и при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези предприятия за колективно инвестиране те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране - до 30 на сто от активите на Фонда;

9. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на „Българска фондова борса - София” АД, на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Договорния фонд - до 20 на сто от активите на Фонда;

10. Общо до 20 на сто от активите на Фонда в инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарящи на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

б) издадени са от емитенти, различни от тези по букви „а”, „б” и „в” на т. 9 от ал. 1 на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, отговарящи на критерии, одобрени от Заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви „а”, „б” и „в” на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква „ж” от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

11. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Заместник-председателя или предвиден в Правилата на Фонда, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ - до 30 на сто от активите на Фонда;

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 13 януари до 30 юни 2017**4. Инвестиционна стратегия, продължение**

12. други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1 – 11 по-горе и извън тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

Договорният фонд може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на London Stock Exchange, London International Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Luxembourg Stock Exchange, New York Stock Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, Toronto Stock Exchange, Sydney Stock Exchange, Hong Kong Exchange & Clearing, Tokyo Stock Exchange.

При нормални обстоятелства ДСК Глобални компании инвестира предимно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари в чужбина и в борсово търгуеми фондове, инвестиращи предимно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари в чужбина (между 40 и 90 на сто от активите), но също така и в банкови депозити, ценни книжа емитирани или гарантирани от Република България, държава членка или трета държава, корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в Република България или в чужбина и в ипотечни облигации, издадени от български банки. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на горепосочените ограничения.