

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ГЛОБАЛНИ КОМПАНИИ**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2018**

**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 Главен 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**

**01 януари - 30 юни 2018**

## **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 30.06.2018 г. общия размер на активите на Фонда е 8,215,215.05 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 29 публични дружества, спадащи към 19 сектора – 67.56%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 26.07%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 5 емитента – 6.25%
- Вземания – 0.12%

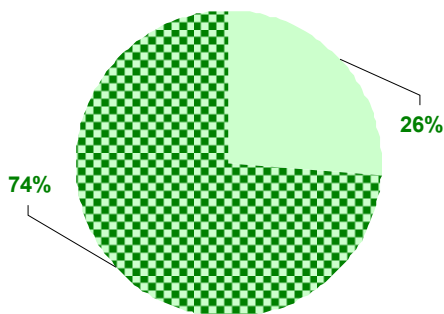
Структурата на активите на ДФ „ДСК Глобални компании” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>2 141 426.97</b>	<b>26.07</b>	<b>1 823 828.36</b>	<b>21.84</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	2 141 426.97	26.07	1 823 828.36	21.84
<b>Акции /общо/</b>	<b>5 550 270.29</b>	<b>67.56</b>	<b>6 001 521.91</b>	<b>71.88</b>
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	5 105 836.32	62.15	5 403 612.88	64.72
акции - Аеронавтика и отбрана	518 284.78	6.31	479 170.53	5.74
акции – Строителни материали	172 142.38	2.10	169 901.97	2.03
акции – Застраховане	137 690.92	1.68	162 064.47	1.94
акции – Медия	246 096.23	3.00	273 238.25	3.27
акции – Фармация	46 993.71	0.57	49 184.23	0.59
акции – Петрол и газ	183 804.99	2.24	162 101.15	1.94
акции – Търговия на дребно с храни и стоки за бита	31 196.47	0.38	40 575.65	0.49
акции - Търговия на дребно със специализирани продукти	140 207.59	1.71	139 177.35	1.67
акции - Индустриални конгломерати	163 864.91	1.99	263 720.20	3.16
акции - Банки	1 148 428.75	13.98	1 294 205.77	15.50
акции – Автомобилни компоненти	114 738.77	1.40	132 047.86	1.58
акции – Автомобилостроене	273 377.12	3.33	309 606.91	3.71
акции – Строителство и Инженеринг	161 082.16	1.96	166 538.92	1.99

Акции, деноминирани в евро,  
продължение:

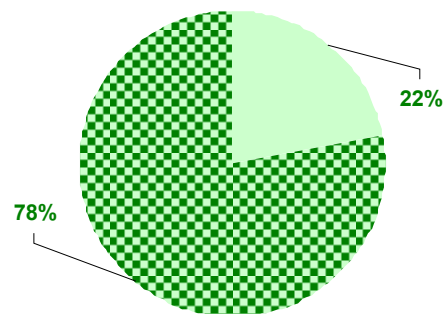
акции – Хранително - Вкусова индустрия	233 629.76	2.84	259 939.59	3.11
акции – Софтуер	193 529.38	2.36	182 772.31	2.19
акции – Химическа Индустрия	585 246.92	7.12	630 567.42	7.55
акции – Комунални Услуги	206 950.28	2.52	195 559.53	2.34
акции – Информационни Технологии	292 905.10	3.57	251 435.64	3.01
акции – Доставчици на здравни услуги	255 666.10	3.11	241 805.13	2.90
Акции, деноминирани в швейцарски франкове, в т.ч.:	212 528.73	2.59	234 834.44	2.81
акции – Фармация	212 528.73	2.59	234 834.44	2.81
Акции, деноминирани в британски паунди, в т.ч.:	231 905.24	2.82	363 074.59	4.35
акции – Фармация	231 905.24	2.82	225 776.70	2.70
акции – Автомобилни компоненти	-	-	137 297.89	1.64
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>513 320.39</b>	<b>6.25</b>	<b>516 681.70</b>	<b>6.19</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	513 320.39	6.25	516 681.70	6.19
<b>Други вземания</b>	<b>10 197.40</b>	<b>0.12</b>	<b>7 738.04</b>	<b>0.09</b>
<b>Общо активи</b>	<b>8 215 215.05</b>	<b>100.00</b>	<b>8 349 770.01</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на  
ДСК Глобални Компани  
към 30.06.2018 г.



■ Банкови влогове    ■ Капиталови книжа

Структура на активите на  
ДСК Глобални Компани  
към 31.12.2017 г.



■ Банкови влогове    ■ Капиталови книжа

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2018 (лв.)	30.06.2018 (%)	31.12.2017 (лв.)	31.12.2017 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>6 063 590.68</b>	<b>73.81</b>	<b>6 518 203.61</b>	<b>78.06</b>
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	293 667.87	3.57	296 584.02	3.55
<i>капиталови</i>	293 667.87	3.57	296 584.02	3.55
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	172 142.38	2.10	169 901.97	2.03
<i>капиталови</i>	172 142.38	2.10	169 901.97	2.03
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	231 905.27	2.82	363 074.59	4.35
<i>капиталови</i>	231 905.27	2.82	363 074.59	4.35
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 887 027.52	22.97	1 985 096.36	23.77
<i>капиталови</i>	1 373 707.13	16.72	1 468 414.66	17.59
<i>Борсово търгувани фондове</i>	513 320.39	6.25	516 681.70	6.19
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	2 128 153.79	25.91	2 159 058.83	25.86
<i>капиталови</i>	2 128 153.79	25.91	2 159 058.83	25.86
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч.	218 549.92	2.66	235 043.63	2.81
<i>капиталови</i>	218 549.92	2.66	235 043.63	2.81
търгувани на NYSE Euronext Amsterdam, в т.ч.	426 746.46	5.19	569 136.75	6.82
<i>капиталови</i>	426 746.46	5.19	569 136.75	6.82
търгувани на Spanish Stock Exchange, в т.ч.	347 157.87	4.23	334 736.88	4.01
<i>капиталови</i>	347 157.87	4.23	334 736.88	4.01
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	145 710.90	1.77	170 736.14	2.04
<i>капиталови</i>	145 710.90	1.77	170 736.14	2.04
търгувани на Swiss Stock Exchange, в т.ч.	212 528.73	2.59	234 834.44	2.81
<i>капиталови</i>	212 528.73	2.59	234 834.44	2.81
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>6 063 590.68</b>	<b>73.81</b>	<b>6 518 203.61</b>	<b>78.06</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>2 141 426.97</b>	<b>26.07</b>	<b>1 823 828.36</b>	<b>21.84</b>
<b>Други вземания</b>	<b>10 197.40</b>	<b>0.12</b>	<b>7 738.04</b>	<b>0.09</b>
<b>Общо активи</b>	<b>8 215 215.05</b>	<b>100.00</b>	<b>8 349 770.01</b>	<b>100.00</b>

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

### 2.1. Акции и права

През отчетния период бяха продадени акции на 2 публични дружества, спадащи към 2 сектора.

Към **30.06.2018 г.** делът на акции и свързани с тях права възлиза на **67.5%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **71.88%** към **31.12.2017 г.**

## 2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не са извършвани сделки с дялове на борсово търгуваеми колективни инвестиционни схеми.

Делът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2018 г.** е **6.25%**, спрямо **5.40%** към **31.12.2017 г.**

## 2.3. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2018 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **26.07%** от активите спрямо **21.84%** към **31.12.2017 г.**

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

Към края първото шестмесечие на 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 13,843.23 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. 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	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	13 483.23	97.40	16 132.88	97.59
(а) такса за управление на активите на Фонда	13 483.23	97.40	14 289.01	86.44
(б) транзакционни разходи	-	-	1 843.87	11.15
Задължения към Банката Депозитар	360.00	2.60	330.00	2.00
Задължения към инвестиционни посредници	-	-	67.71	0.41
<b>Общо пасиви</b>	<b>13 843.23</b>	<b>100.00</b>	<b>16 530.59</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	01.01-30.06.18		13.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от преценка на финансови инструменти	3 800 436.10	94.81	1 695 813.95	91.22
Приходи от операции с финансови инструменти	181.89	0.00	-	-
Приходи от съучастия, в т.ч:	132 261.19	3.30	96 599.44	5.20
дивиденди	132 261.19	3.30	96 599.44	5.20
Приходи по валутни операции	75 854.50	1.89	66 624.61	3.58
<b>Общо приходи</b>	<b>4 008 733.68</b>	<b>100.00</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	01.01-30.06.18		13.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	3 962 624.87	96.01	1 643 660.16	91.77
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	4 596.72	0.11	-	-
Други финансови разходи	355.58	0.01	4 704.83	0.26
Разходи за външни услуги	85 959.87	2.08	56 082.59	3.13
Разходи по валутни операции	73 911.78	1.79	86 569.57	4.83
<b>Общо разходи</b>	<b>4 127 448.82</b>	<b>100.00</b>	<b>1 791 017.15</b>	<b>100.00</b>

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, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **13.01-30.06.2017 г. – 2.32%**
- за периода **01.01-30.06.2018 г. – 2.09%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.18		13.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	82 445.00	95.52	51 676.83	85.01
Комисионни на инвестиционни посредници	46.19	0.05	2 078.53	3.42
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 427.36	3.97	2 327.23	3.83
Други финансови разходи	355.58	0.41	4 704.83	7.74
- банкови такси по преводни операции	118.00	0.14	75.80	0.12
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	195.58	0.23	4 596.13	7.56
- други	42.00	0.05	32.90	0.05
Други такси при сделки с фин. инструменти	41.32	0.05	-	-
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>86 315.45</b>	<b>100.00</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>
<b>Салдо към 01.01.2018 г.</b>	<b>8 152 257</b>	<b>109 517</b>	<b>71 465</b>	<b>8 333 239</b>
Изменение, в т.ч.:	(16 741)	3 589	(118 715)	(131 867)
увеличение	1 070 731	26 775	4 008 734	5 106 240
намаление	(1 087 472)	(23 186)	(4 127 449)	(5 238 107)
<b>Салдо към 30.06.2018 г.</b>	<b>8 135 516</b>	<b>113 106</b>	<b>(47 250)</b>	<b>8 201 372</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.**

Към **31.12.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 333 239.42 лв.**

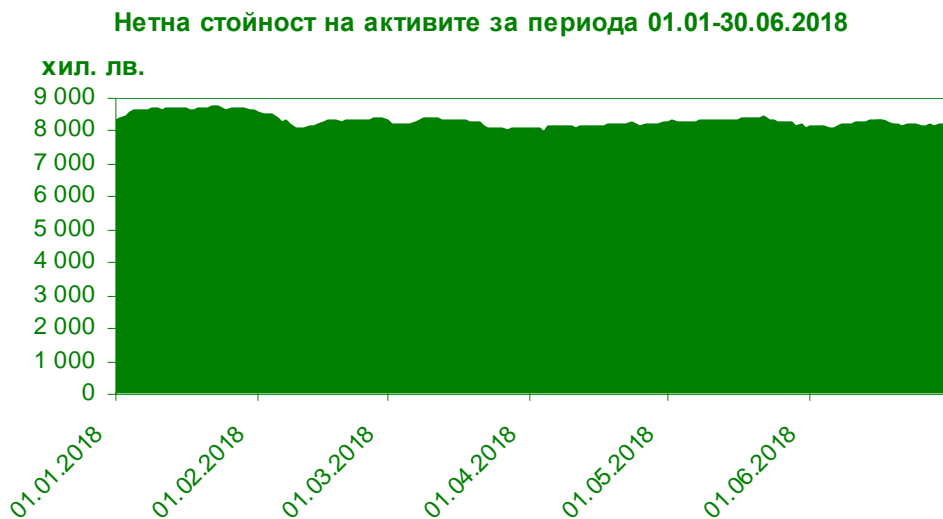
Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 201 371.82 лв.**

#### 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.**

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **8 312 372.53 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 30.06.2018 г. емитираните през първото шестмесечие на 2018 г. дялове на Фонда представляват 13.16% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 13.37%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 13.01.2017 г.</b>	-
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>
<b>Салдо към 01.01.2018 г.</b>	<b>8 152 257</b>
Изменение, в т.ч.:	(16 741)
увеличение - емитирани дялове	1 070 731
намаление - обратно изкупени дялове	(1 087 472)
<b>Салдо към 30.06.2018 г.</b>	<b>8 135 516</b>

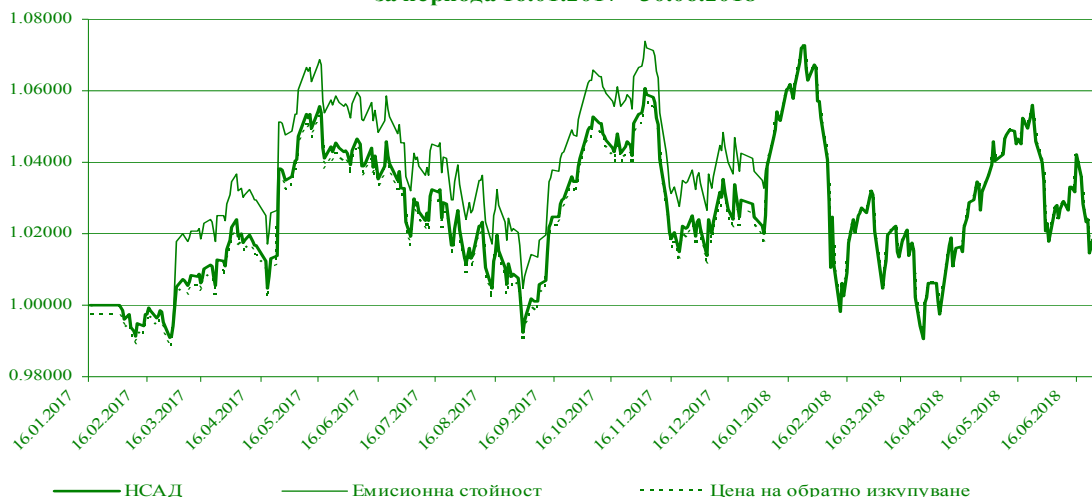
#### VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.18	16.01-30.06.17
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.99053	0.99089
Максимална емисионна стойност на дял	1.07271	1.06885
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.03003	1.02908
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99053	0.98841
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07271	1.05301
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02966	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 - 30.06.2018**



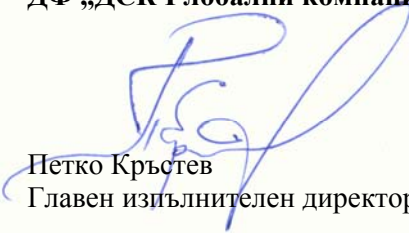
**VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда**

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:


	<b>31.12.2017 - 30.06.2018 г.</b>	<b>13.01.2017 - 30.06.2017 г</b>
Стойност на активите в началото на периода	8 349 770.01	-
Стойност на активите към края на периода	8 215 215.05	8 837 922.89
Стойност на текущите задължения в началото на периода	16 530.59	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	13 843.23	27 691.53
Общо приходи от дейността към края на периода	4 008 733.68	1 859 038.00
Общо разходи за дейността към края на периода	4 127 448.82	1 791 017.15
Финансов резултат към края на периода	(118 715.14)	68 020.85
Финансов резултат от минали години	71 465.11	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 333 239.42	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	8 201 371.82	8 810 231.36
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 135 516.00	8 644 279.00
Средна НСА за периода	8 312 372.53	5 649 217.20
НСА за един дял *	1.00815	1.01920
Емисионна стойност на 1 дял *	1.00815	1.03194
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.00815	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“:**

  
Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



  
Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно

## МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2018




**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 КЪМ 30 юни 2018**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2018</b>	<b>31 декември 2017</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	2 141	1 824
Финансови активи за търгуване	6 064	6 518
Други активи	10	8
<b>Общо активи</b>	<b>8 215</b>	<b>8 350</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	14	17
<b>Общо пасиви</b>	<b>14</b>	<b>17</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>8 201</b>	<b>8 333</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.00809</b>	<b>1.02220</b>


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



Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
 Финансов директор,  
 по пълномощно



Даниела Александрова  
 Главен счетоводител,  
 съставил отчета

Дата: 30 юли 2018




**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2018**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(167)	52
Приходи от дивиденди	132	97
Разходи за външни услуги	(86)	(56)
Други разходи	-	(5)
Приходи/(Разходи) по валутни операции, нетно	2	(20)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>(119)</b>	<b>68</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба/(загуба)</b>	<b>(119)</b>	<b>68</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>(119)</b>	<b>68</b>


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно



Даниела Александрова  
Главен счетоводител,  
съставил отчета


Дата: 30 юли 2018




**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2018**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	290	(6 049)
Получени дивиденди	129	87
Плащания на комисионни	(90)	(78)
Валутни операции	-	(1)
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>329</b>	<b>(6 041)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1 099	9 153
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(1 111)	(364)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(12)</b>	<b>8 789</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>317</b>	<b>2 748</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>1 824</b>	<b>-</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>2 141</b>	<b>2 748</b>


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
 Финансов директор,  
 по пълномощно



Даниела Александрова  
 Главен счетоводител,  
 съставил отчета

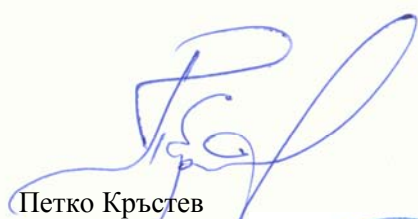
Дата: 30 юли 2018



**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 13 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Салдо към началото на периода</b>	<b>8 333</b>	-
Нетна печалба/(загуба)	(119)	68
Емитиране на дялове	1 098	9 107
Обратно изкупуване на дялове	(1 111)	(365)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>8 201</b>	<b>8 810</b>

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



Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно



Даниела Александрова  
Главен счетоводител,  
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018



**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2018****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 2017 г.

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