

**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 2019

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 Финансова Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„УниКредит Булбанк” АД

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

01 януари - 30 юни 2019

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

Основни цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Фондът инвестира преимуществено в акции на чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, в борсово търгуеми фондове, инвестиращи преимуществено в акции на чуждестранни компании, и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Инвестиционната стратегия предвижда реализирането на капиталови печалби, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл.

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 30.06.2019 г. общия размер на активите на Фонда е 7,706,246.34 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 22 публични дружества, спадащи към 15 сектора – 49.10%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 47.52%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 3.29%
- Вземания по валутен форуърд – 0.03%
- Вземания – 0.06%

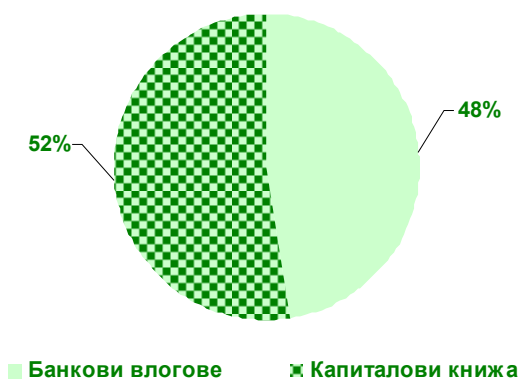
Структурата на активите на ДФ „ДСК Глобални компании” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	3 661 979.65	47.52	2 999 610.56	40.61
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	3 661 979.65	47.52	2 999 610.56	40.61
Акции /общо/	3 783 878.04	49.10	4 120 899.62	55.80
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	3 283 045.66	42.60	3 623 290.65	49.06
акции - Аеронавтика и отбрана	191 819.98	2.49	444 150.21	6.01
акции – Строителни материали	162 727.01	2.11	131 021.05	1.77
акции – Застраховане	151 351.90	1.96	123 558.19	1.67
акции – Медия	178 358.98	2.31	195 426.54	2.65
акции – Фармация	222 700.58	2.89	51 792.33	0.70
акции – Петрол и газ	-	-	162 576.41	2.20
акции – Търговия на дребно с храни и стоки за бита	38 191.49	0.50	33 535.64	0.45
акции - Търговия на дребно със специализирани продукти	126 742.67	1.64	107 096.36	1.45
акции - Индустриални конгломерати	151 389.07	1.96	140 939.46	1.91
акции - Банки	874 799.93	11.35	959 440.62	12.99
акции – Автомобилни компоненти	75 232.96	0.98	70 849.94	0.96

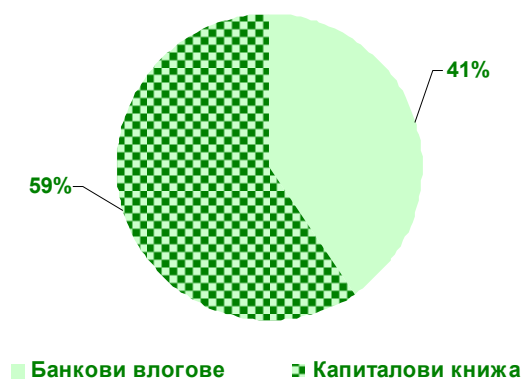
Акции /продължение/

акции – Автомобилостроене	220 180.49	2.86	230 543.46	3.12
акции – Строителство и Инженеринг	176 142.05	2.29	140 858.88	1.91
акции – Софтуер	236 186.03	3.06	170 020.30	2.30
акции – Химическа Индустрия	300 039.97	3.89	283 517.12	3.84
акции – Комунални Услуги	-	-	220 476.80	2.99
акции – Доставчици на здравни услуги	177 182.55	2.30	157 487.34	2.13
<i>Акции, деноминирани в швейцарски франкове, в т.ч.:</i>	219 941.15	2.85	240 790.90	3.26
акции – Фармация	219 941.15	2.85	240 790.90	3.26
<i>Акции, деноминирани в британски паунди, в т.ч.:</i>	280 891.23	3.64	256 818.07	3.48
акции – Фармация	280 891.23	3.64	256 818.07	3.48
Дялове на КИС /общо/	253 179.06	3.29	256 851.33	3.48
Дялове на КИС, деноминирани в евро	253 179.06	3.29	256 851.33	3.48
Други вземания	4 352.30	0.06	7 787.33	0.11
Вземания по валутен форуърд	2 857.29	0.03	-	-
Общо активи	7 706 246.34	100.00	7 385 148.84	100.00

Структура на активите на
ДСК Глобални Компани
към 30.06.2019 г.



Структура на активите на
ДСК Глобални Компани
към 31.12.2018 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2019 (лв.)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (лв.)	31.12.2018 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	4 037 057.10	52.39	4 377 750.95	59.28
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	268 120.82	3.48	238 630.82	3.23
<i>капиталови</i>	268 120.82	3.48	238 630.82	3.23
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	162 727.01	2.11	131 021.05	1.77
<i>капиталови</i>	162 727.01	2.11	131 021.05	1.77
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	280 891.23	3.64	256 818.07	3.48
<i>капиталови</i>	280 891.23	3.64	256 818.07	3.48
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 391 727.36	18.06	1 297 848.11	17.57
<i>капиталови</i>	1 138 548.30	14.77	1 040 996.78	14.10
<i>борсово търгувани фондове</i>	253 179.06	3.29	256 851.33	3.48
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	1 013 211.85	13.15	1 356 674.77	18.37
<i>капиталови</i>	1 013 211.85	13.15	1 356 674.77	18.37
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч.	190 520.53	2.47	187 347.39	2.54
<i>капиталови</i>	190 520.53	2.47	187 347.39	2.54
търгувани на NYSE Euronext Amsterdam, в т.ч.	191 354.50	2.48	208 898.29	2.83
<i>капиталови</i>	191 354.50	2.48	208 898.29	2.83
търгувани на Spanish Stock Exchange, в т.ч.	126 742.67	1.64	327 573.16	4.44
<i>капиталови</i>	126 742.67	1.64	327 573.16	4.44
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	191 819.98	2.49	132 148.39	1.79
<i>капиталови</i>	191 819.98	2.49	132 148.39	1.79
търгувани на Swiss Stock Exchange, в т.ч.	219 941.15	2.85	240 790.90	3.26
<i>капиталови</i>	219 941.15	2.85	240 790.90	3.26
Общо финансови инструменти	4 037 057.10	52.39	4 377 750.95	59.28
Банкови влогове	3 661 979.65	47.52	2 999 610.56	40.61
Други вземания	4 352.30	0.06	7 787.33	0.11
Вземания по валутен форуърд	2 857.29	0.03	-	-
Общо активи	7 706 246.34	100.00	7 385 148.84	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции и права

През отчетния период бяха закупени акции на 2 публични дружества, спадащи към 1 сектор и продадени акции на 6 публични дружества, спадащи към 6 сектора. През периода бяха получени права на едно дружество, даващи право на получаване на акции в следствие на отделяне на част от бизнеса на едно публично дружество в новосформирано публично дружество.

Към **30.06.2019** г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **49.10%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **55.80%** към **31.12.2018** г.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на една борсово търгуваема колективна инвестиционна схема и продадени дялове на три борсово търгуваеми колективни инвестиционни схеми.

Делът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2019 г.** е **3.29%**, спрямо **3.48%** към **31.12.2018 г.**

2.3. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2019 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **47.52%** от активите спрямо **40.61%** към **31.12.2018 г.**

2.4. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в британски паунди и швейцарски франкове. Към 30.06.2019 г. Фондът има отворени 2 валутни форуърда със сетълмент до 1 месец.

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

Към края първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 14,012.82 лв. и с матуритет до един месец, в това число 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.

Пасиви	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	12 477.63	89.04	12 671.33	78.46
(а) такса за управление на активите на Фонда	12 477.63	89.04	12 671.33	78.46
Задължения към Банката Депозитар	350.00	2.50	330.00	2.04
Задължения по форуърдна сделка	1 185.19	8.46	3 149.62	19.50
Общо пасиви	14 012.82	100.00	16 150.95	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, 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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от преценка на финансови инструменти	3 047 149.95	92.71	3 800 436.10	94.81
Приходи от операции с финансови инструменти	10 344.47	0.31	181.89	0.00
Приходи от съучастия, в т.ч:	101 512.39	3.09	132 261.19	3.30
дивиденди	101 512.39	3.09	132 261.19	3.30
Приходи по валутни операции	128 026.33	3.89	75 854.50	1.89
Общо приходи	3 287 033.14	100.00	4 008 733.68	100.00

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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	2 564 559.99	91.96	3 962 624.87	96.01
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	9 029.50	0.32	4 596.72	0.11
Други финансови разходи	1 324.48	0.05	355.58	0.01
Разходи за външни услуги	78 759.95	2.82	85 959.87	2.08
Разходи по валутни операции	135 400.10	4.85	73 911.78	1.79
Общо разходи	2 789 074.02	100.00	4 127 448.82	100.00

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 **01.01-30.06.2018 г. – 2.09%**
- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 2.15%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	74 670.09	93.24	82 445.00	95.52
Комисионни на инвестиционни посредници	338.79	0.42	46.19	0.05
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 953.68	3.69	3 427.36	3.97
Други финансови разходи	1 324.48	1.65	355.58	0.41
- банкови такси по преводни операции	109.00	0.14	118.00	0.14
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	1 173.48	1.46	195.58	0.23
- други	42.00	0.05	42.00	0.05
Други такси при сделки с фин. инструменти	797.39	1.00	41.32	0.05
Общо оперативни разходи	80 084.43	100.00	86 315.45	100.00

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.)
Салдо към 01.01.2018 г.	8 152 257	109 517	71 465	8 333 239
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)
Салдо към 30.06.2018 г.	8 135 516	113 106	(47 250)	8 201 372
Салдо към 01.01.2019 г.	8 138 838	106 018	(875 858)	7 368 998
Изменение, в т.ч.:	(194 247)	19 524	497 959	323 236
увеличение	460 872	(18 011)	3 287 033	3 729 894
намаление	(655 119)	37 535	(2 789 074)	(3 406 658)
Салдо към 30.06.2019 г.	7 944 591	125 542	(377 899)	7 692 234

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

Към **31.12.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 368 997.89 лв.**

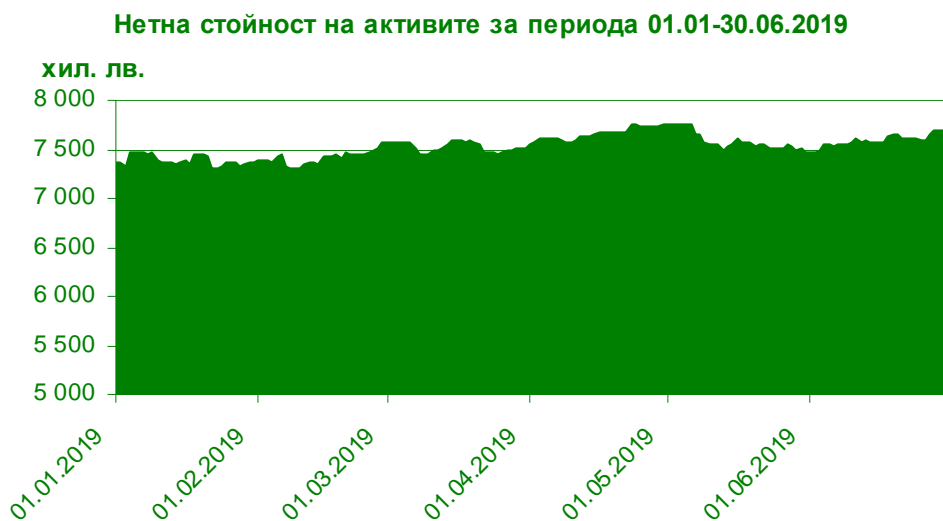
Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 692 233.52 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **8 312 372.53 лв.**

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **7 528 467.09 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 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие на 2019 г. дялове на Фонда представляват 5.80% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 8.25% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2018 г.	8 152 257
Изменение, в т.ч.:	(16 741)
увеличение - емитирани дялове	1 070 731
намаление - обратно изкупени дялове	(1 087 472)
Салдо към 30.06.2018 г.	8 135 516
Салдо към 01.01.2019 г.	8 138 838
Изменение, в т.ч.:	(194 247)
увеличение - емитирани дялове	460 872
намаление - обратно изкупени дялове	(655 119)
Салдо към 30.06.2019 г.	7 944 591

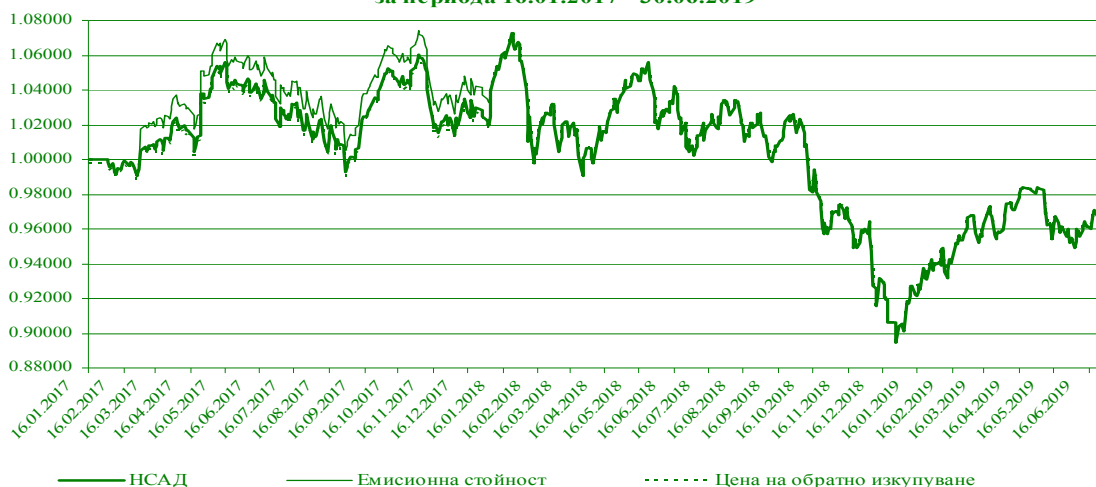
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.19	16.01-30.06.18
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.90099	0.99053
Максимална емисионна стойност на дял	0.98409	1.07271
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.95566	1.03003
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.90099	0.99053
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98409	1.07271
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.95566	1.02966

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

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 - 30.06.2019**




VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

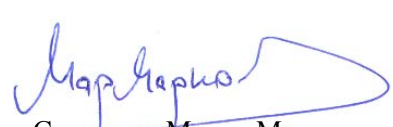
	31.12.2018 - 30.06.2019 г.	31.12.2017 - 30.06.2018 г.
Стойност на активите в началото на периода	7 385 148.84	8 349 770.01
Стойност на активите към края на периода	7 706 246.34	8 215 215.05
Стойност на текущите задължения в началото на периода	16 150.95	16 530.59
Стойност на текущите задължения към края на периода	14 012.82	13 843.23
Общо приходи от дейността към края на периода	3 287 033.14	4 008 733.68
Общо разходи за дейността към края на периода	2 789 074.02	4 127 448.82
Финансов резултат към края на периода	497 959.12	(118 715.14)
Финансов резултат от минали години	(875 857.57)	71 465.11
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	7 368 997.89	8 333 239.42
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	7 692 233.52	8 201 371.82
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 944 591.00	8 135 516.00
Средна НСА за периода	7 528 467.09	8 312 372.53
НСА за един дял *	0.96834	1.00815
Емисионна стойност на 1 дял *	0.96834	1.00815
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.96834	1.00815

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


Димитър Тончев
Прокурист


Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019



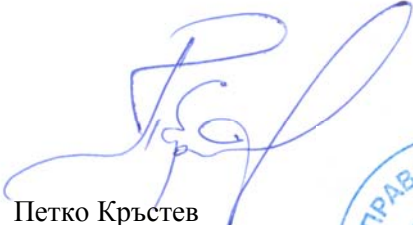
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 30 юни 2019**

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2019	31 декември 2018
Активи		
Парични средства	3 662	2 999
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 037	4 378
Акции	3 784	4 121
Колективни инвестиционни схеми	253	257
Валутен форуърд	3	-
Вземания	4	8
Общо активи	7 706	7 385
Пасиви		
Текущи задължения	13	13
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	1	3
Валутен форуърд	1	3
Общо пасиви	14	16
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	7 692	7 369
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.96824	0.90541

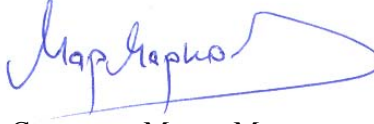
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
 Прокурист




Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	484	(167)
Приходи от дивиденди	101	132
Разходи за външни услуги	(79)	(86)
Други финансови разходи	(1)	-
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(7)	2
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	498	(119)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	498	(119)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	498	(119)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	498	(119)

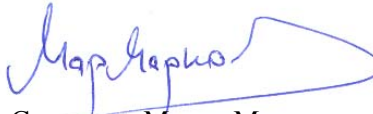
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
 Прокурист



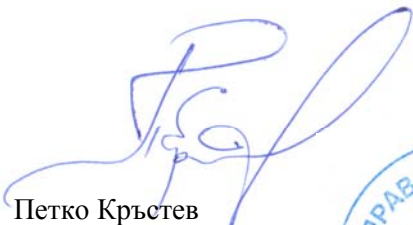
Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019


<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(623)	-
Продажба на финансови активи	1 447	290
Получени дивиденди	105	129
Плащания на комисионни	(79)	(90)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(12)	-
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	838	329
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	443	1 099
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(618)	(1 111)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(175)	(12)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	-
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	663	317
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 999	1 824
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3 662	2 141

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

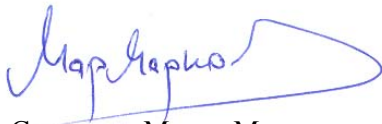


Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019

Димитър Тончев
 Прокурист




Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 13 януари до 30 юни 2018
Салдо към началото на периода	7 369	8 333
Нетна печалба/(загуба)	498	(119)
Емитиране на дялове	443	1 098
Обратно изкупуване на дялове	(618)	(1 111)
Салдо към 30 юни	7 692	8 201

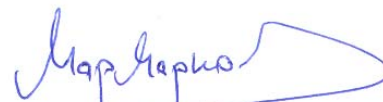
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019




Димитър Тончев
 Прокуррист


 Съставил: **Марко Марков**
 Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019**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 2018 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.