

**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 2020

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

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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
Доротей Николаева Николова - Член
Светослав Спасов Велинов – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” АД

“УниКредит Булбанк” АД

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

01 януари - 30 юни 2020

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 30.06.2020 г. общия размер на активите на Фонда е 4,888,013.48 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 13 публични дружества, спадащи към 10 сектора – 43.62%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 24.46%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 9 емитента – 31.75%
- Вземания по валутен форуърд – 0.11%
- Вземания – 0.05%

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	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 195 717.10	24.46	1 689 566.92	28.94
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	1 195 717.10	24.46	1 689 566.92	28.94
Акции /общо/	2 132 321.44	43.62	3 204 407.42	54.89
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 649 674.35	33.75	2 622 828.87	44.93
акции - Аеронавтика и отбрана	101 546.69	2.08	179 858.13	3.08
акции – Строителни материали	98 427.14	2.01	202 316.92	3.47
акции – Застраховане	121 946.39	2.49	164 521.49	2.82
акции – Медия	-	-	65 293.43	1.12
акции – Фармация	265 943.98	5.44	262 922.23	4.50
акции – Търговия на дребно с храни и стоки за бита	-	-	33 625.61	0.58
акции - Търговия на дребно със специализирани продукти	112 942.34	2.31	150 701.59	2.58
акции - Индустриални конгломерати	151 620.64	3.10	168 670.00	2.89
акции - Банки	303 987.62	6.22	662 297.63	11.35

Акции /продължение/				
акции – Автомобилостроене	89 732.70	1.84	117 196.46	2.01
акции – Строителство и Инженеринг	160 378.06	3.28	193 627.17	3.32
акции – Софтуер	243 148.79	4.97	235 325.47	4.03
акции – Доставчици на здравни услуги	-	-	186 472.74	3.19
Акции, деноминирани в швейцарски франкове, в т.ч.:	211 885.83	4.33	231 837.60	3.97
акции – Фармация	211 885.83	4.33	231 837.60	3.97
Акции, деноминирани в британски лири, в т.ч.:	270 761.26	5.54	349 740.95	5.99
акции – Фармация	270 761.26	5.54	349 740.95	5.99
Дялове на КИС /общо/	1 551 973.88	31.75	943 497.49	16.16
Дялове на КИС, деноминирани в евро	1 551 973.88	31.75	943 497.49	16.16
Други вземания	2 395.31	0.05	-	-
Вземания по валутен форуърд	5 605.75	0.11	-	-
Общо активи	4 888 013.48	100.00	5 837 471.83	100.00

Структура на активите на
 ДСК Глобални Компани
 към 30.06.2020 г.



Структура на активите на
 ДСК Глобални Компани
 към 31.12.2019 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	3 684 295.32	75.37	4 147 904.91	71.06
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	135 216.31	2.77	275 678.15	4.72
<i>капиталови</i>	135 216.31	2.77	275 678.15	4.72
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	98 427.14	2.01	202 316.92	3.47
<i>капиталови</i>	98 427.14	2.01	202 316.92	3.47
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	270 761.26	5.54	349 740.95	5.99
<i>капиталови</i>	270 761.26	5.54	349 740.95	5.99
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 861 507.85	38.08	1 530 952.94	26.23
<i>капиталови</i>	484 502.13	9.91	772 958.10	13.24
<i>борсово търгувани фондове</i>	1 377 005.72	28.17	757 994.84	12.98
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	723 236.59	14.80	840 199.15	14.39
<i>капиталови</i>	548 268.43	11.22	654 696.50	11.22
<i>борсово търгувани фондове</i>	174 968.16	3.58	185 502.65	3.18
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч.	168 771.31	3.45	221 656.95	3.80
<i>капиталови</i>	168 771.31	3.45	221 656.95	3.80
търгувани на NYSE Euronext Amsterdam, в т.ч.	-	-	164 962.53	2.83
<i>капиталови</i>	-	-	164 962.53	2.83
търгувани на Spanish Stock Exchange, в т.ч.	112 942.34	2.31	150 701.59	2.58
<i>капиталови</i>	112 942.34	2.31	150 701.59	2.58
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	101 546.69	2.08	179 858.13	3.08
<i>капиталови</i>	101 546.69	2.08	179 858.13	3.08
търгувани на Swiss Stock Exchange, в т.ч.	211 885.83	4.33	231 837.60	3.97
<i>капиталови</i>	211 885.83	4.33	231 837.60	3.97
Общо финансови инструменти	3 684 295.32	75.37	4 147 904.91	71.06
Банкови влогове	1 195 717.10	24.46	1 689 566.92	28.94
Други вземания	2 395.31	0.05	-	-
Вземания по валутен форуърд	5 605.75	0.11	-	-
Общо активи	4 888 013.48	100.00	5 837 471.83	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда
2.1. Акции и права

През отчетния период бяха продадени акции на 7 публични дружества, спадащи към 6 сектора.

Към **30.06.2020** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **43.62%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **54.89%** към **31.12.2019** г.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Делът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2020 г.** е **31.75%**, спрямо **16.16%** към **31.12.2019 г.**

2.3. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2020 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **24.46%** от активите спрямо **28.94%** към **31.12.2019 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 30.06.2020 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 2020 г. Договорният фонд има текущи задълженията 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	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	11 864.48	80.33	9 908.83	74.48
(а) такса за управление на активите на Фонда	11 864.48	80.33	9 908.83	74.48
Задължения към Банката Депозитар	370.00	2.51	340.00	2.55
Задължения към инвестиционни посредници	-	-	52.81	0.40
Задължения по форуърдна сделка	2 534.41	17.16	3 003.15	22.57
Общо пасиви	14 768.89	100.00	13 304.79	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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от преценка на финансови инструменти	3 665 551.89	93.72	3 047 149.95	92.71
Приходи от операции с финансови инструменти	7 196.37	0.18	10 344.47	0.31
Приходи от съучастия, в т.ч:	33 516.78	0.86	101 512.39	3.09
дивиденди	33 516.78	0.86	101 512.39	3.09
Приходи по валутни операции	205 054.59	5.24	128 026.33	3.89
Общо приходи	3 911 319.63	100.00	3 287 033.14	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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	4 156 411.71	94.07	2 564 559.99	91.96
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	140.82	0.00	9 029.50	0.32
Други финансови разходи	1 343.28	0.03	1 324.48	0.05
Разходи за външни услуги	56 074.26	1.27	78 759.95	2.82
Разходи по валутни операции	204 533.28	4.63	135 400.10	4.85
Общо разходи	4 418 503.35	100.00	2 789 074.02	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 **01.01-30.06.2019 г. – 2.15%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 2.36%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	52 594.30	91.60	74 670.09	93.24
Комисионни на инвестиционни посредници	258.73	0.45	338.79	0.42
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 875.90	5.01	2 953.68	3.69
Други финансови разходи	1 343.28	2.34	1 324.48	1.65
- банкови такси по преводни операции	115.80	0.20	109.00	0.14
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	1 173.48	2.05	1 173.48	1.46
- други	54.00	0.09	42.00	0.05
Други такси при сделки с фин. инструменти	345.33	0.60	797.39	1.00
Общо оперативни разходи	57 417.54	100.00	80 084.43	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 01.01.2019 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
Салдо към 01.01.2020 г.	5 903 205	205 535	(284 573)	5 824 167
Изменение, в т.ч.:	(467 579)	23 841	(507 184)	(950 922)
увеличение	767 070	(93 057)	3 911 319	4 585 332
намаление	(1 234 649)	116 898	(4 418 503)	(5 536 254)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 435 626	229 376	(791 757)	4 873 245

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

Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 824 167.04 лв.**

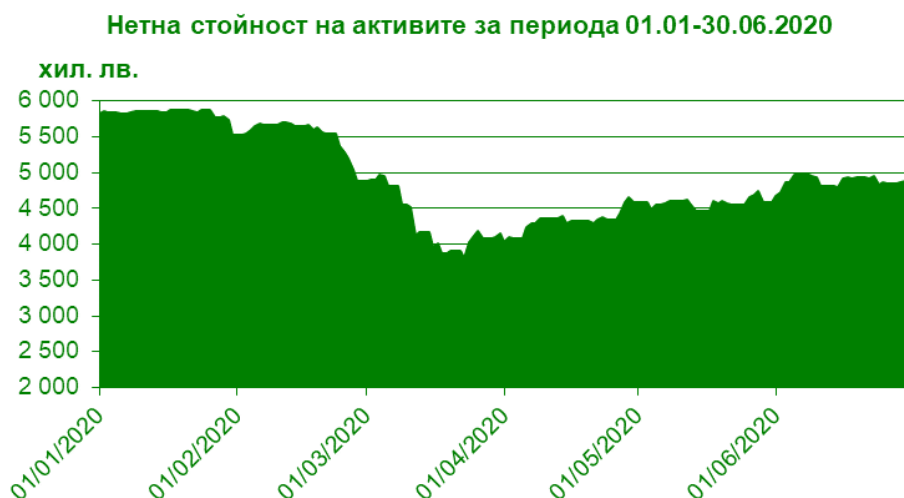
Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **4 873 244.59 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **7 528 467.09 лв.**

За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **4 898 843.61 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 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие на 2020 г. дялове на Фонда представляват 14.11% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 22.71% .

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2020 г.	5 903 205
Изменение, в т.ч.:	(467 579)
увеличение - емитирани дялове	767 070
намаление - обратно изкупени дялове	(1 234 649)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 435 626

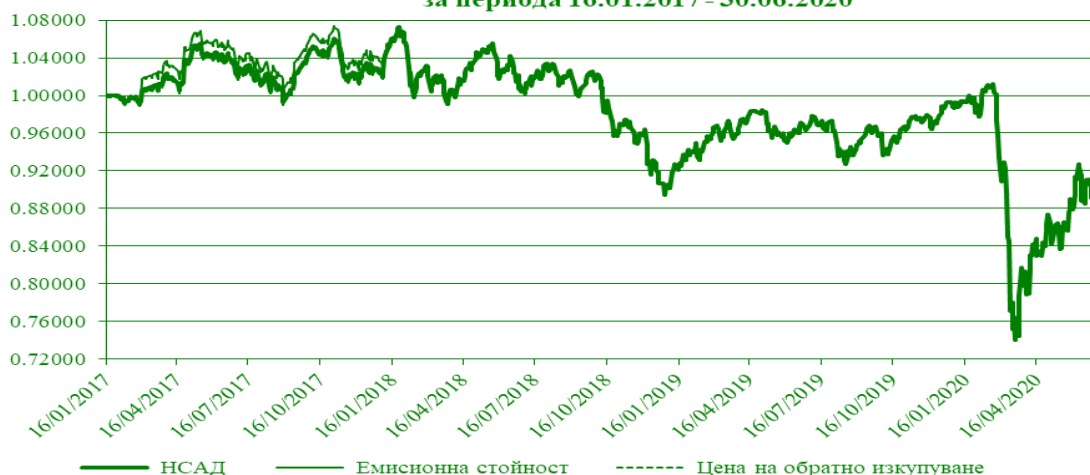
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.20	16.01-30.06.19
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.74023	0.90099
Максимална емисионна стойност на дял	1.01263	0.98409
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.90103	0.95566
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.74023	0.90099
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.01263	0.98409
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.90103	0.95566

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 - 30.06.2020**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

	31.12.2019 - 30.06.2020 г.	31.12.2018 - 30.06.2019 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 837 471.83	7 385 148.84
Стойност на активите към края на периода	4 888 013.48	7 706 246.34
Стойност на текущите задължения в началото на периода	13 304.79	16 150.95
Стойност на текущите задължения към края на периода	14 768.89	14 012.82
Общо приходи от дейността към края на периода	3 911 319.63	3 287 033.14
Общо разходи за дейността към края на периода	4 418 503.35	2 789 074.02
Финансов резултат към края на периода	(507 183.72)	497 959.12
Финансов резултат от минали години	(284 572.58)	(875 857.57)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 824 167.04	7 368 997.89
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	4 873 244.59	7 692 233.52
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 435 626.00	7 944 591.00
Средна НСА за периода	4 898 843.61	7 528 467.09
НСА за един дял *	0.89654	0.96834
Емисионна стойност на 1 дял *	0.89654	0.96834
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.89654	0.96834

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2020	31 декември 2019
Активи		
Парични средства	1 196	1 689
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	3 684	4 148
Акции	2 132	3 204
Колективни инвестиционни схеми	1 552	944
Валутен форуърд	6	-
Вземания	2	-
Общо активи	4 888	5 837
Пасиви		
Текущи задължения	12	10
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	3	3
Валутен форуърд	3	3
Общо пасиви	15	13
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	4 873	5 824
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.89654	0.98661

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(484)	484
Приходи от дивиденди	33	101
Разходи за външни услуги	(56)	(79)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	1	(7)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(507)	498
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(507)	498
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(507)	498
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(507)	498

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(906)	(623)
Продажба на финансови активи	872	1 447
Получени дивиденди	31	105
Плащания на комисионни	(55)	(79)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(9)	(12)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(49)	838
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	674	443
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(1 118)	(618)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(444)	(175)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	-
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(493)	663
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 689	2 999
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 196	3 662

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

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 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 13 януари до 30 юни 2019
Салдо към началото на периода	5 824	7 369
Нетна печалба/(загуба)	(507)	498
Емитиране на дялове	674	443
Обратно изкупуване на дялове	(1 118)	(618)
Салдо към 30 юни	4 873	7 692

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

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 2019 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.