

ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
14 февруари - 30 юни 2018 г.



София
Юли 2018

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2018 г.

	<i>В хиляди лева</i>
Активи	
Парични средства	302
Финансови активи за търгуване	295
Други активи	1
Общо активи	598
Пасиви	
Текущи задължения	2
Общо пасиви	2
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	596
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0,9873

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Светла Пенчева
Главен счетоводител

Представяващи:

Любомир Манолов
Изпълнителен директор

Васил Тасев
Изпълнителен директор



Дата

27 юли 2018г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За периода 14.02.2018 – 30.06.2018г.

	<i>В хиляди лева</i>
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(8)
Приходи от дивиденди	2
Разходи за външни услуги	(7)
Други разходи	0
Разходи по валутни операции, нето	6
Печалба преди данъчно облагане	(7)
Данъци	-
Нетна печалба	(7)
Друг всеобхватен доход	-
Общо всеобхватен доход	(7)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Светла Пенчева
Главен счетоводител

Представяващи:

Любомир Манолов
Изпълнителен директор

Васил Тасев
Изпълнителен директор




Дата
27 юли 2018г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за периода от 14 февруари до 30 юни 2018

Наименование на паричните потоци	Текущ период		Нетен поток
	Постъпления	Плащания	
А. Парични потоци от оперативна дейност			
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	609 584	(8)	609 576
Други парични потоци от оперативна дейност		(116)	(116)
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	609 584	(124)	609 460
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	67 568	(364 413)	(296 845)
Получени дивиденди	1 763		1 763
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		(10 377)	(10 377)
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		(1 397)	(1 397)
Парични потоци, свързани с валутни операции	0	(28)	(28)
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	69 331	(376 215)	(306 884)
В. Парични потоци от неспециализирана дейност			
Парични потоци, свързани с други контрагенти		(208)	(208)
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	0	(208)	(208)
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	678 915	(376 547)	302 368
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода			0
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:			302 368
по безсрочни депозити			302 368

Съставил:


 Светла Пенчева
 Главен счетоводител

Представяващи:


 Любомир Манолов
 Изпълнителен директор

 Васил Тасев
 Изпълнителен директор

 Дата
 27 юли 2018г.


**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 14 февруари до 30 юни 2017

	В хиляди лева
Салдо към 14 февруари	-
Нетна печалба/(загуба)	(7)
Емитиране на дялове	602
Обратно изкупуване на дялове	-
Салдо към 30 юни	595

Съставил:


Светла Пенчева
Главен счетоводител

Представяващи:


Любомир Манолов
Изпълнителен директор




Васил Тасев
Изпълнителен директор

Дата
27 юли 2018г.

БЕЛЕЖКИ ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ КЪМ 30 ЮНИ 2018 Г.

I. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ („Фондът“) представлява колективна инвестиционна схема от отворен тип и издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели.

Ръководството на Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД (“Управляващото Дружество”, „Дружеството” или “Ръководството”) организира и управлява дейността на Фонда на основание Разрешение № 161–ДФ от 10.10.2017 г., издадено от Комисията за финансов надзор (“КФН”), както и въз основа на одобрени от нея Проспект и Правила на Фонда.

УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД, действащо за сметка на Фонда, е сключило договор с банка депозитар - Уникредит Булбанк АД, съгласно изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ”).

Публичното предлагане на дялове на ДФ „Делтасток глобален фокус“ започва на 12 февруари 2018 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 14 февруари 2018 г.

ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ е колективна инвестиционна схема съгласно чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът представлява самостоятелно обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в специален регистър, воден от Комисията за финансов надзор. По своята същност той е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД). Набраните парични средства в общата маса на Фонда се инвестират в различни финансови инструменти в съответствие с инвестиционната политика и стратегия, приети от Управляващото дружество и описани в Проспекта на конкретния договорен фонд и в неговите правила при съблюдаване на нормативно установените в ЗДКИСДПКИ ограничения и диверсификация на активите.

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

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

II. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти. Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда. Финансовите отчети на „Делтасток глобален фокус ” са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти. Счетоводството на Фонда се осъществява при спазване на следните основни принципи:

1. текущо начисляване – резултатите от сделки и събития се начисляват в момента на тяхното възникване - в момента на събитието и се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
2. действащо предприятие – преценява се способността на Договорния фонд да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Фондът няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
3. предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
4. съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
5. предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
6. запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
7. последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
8. същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета.

III. База за изготвяне

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти. Те обхващат – стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз. През отчетния период Фонда прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания,

издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане, които засягат дейността му. Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2018 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Фонда и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на Фонда.

IV. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39. Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на Фонда се извършва по тяхната цена на придобиване.

ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

„Делтасток глобален фокус“ извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си. Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централния курс на БНБ към датата на сделката. Фондът извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви по централен курс на БНБ за съответния ден.

ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА

Отчитането на паричните средства в „Делтасток глобален фокус“ се отчитат по тяхната номинална стойност. Фондът извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Нетната стойност на активите на Договорния фонд и нетната стойност на активите на един дял се определя всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на

полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване. Приходите на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” се формират от:

1. приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност.
2. приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за всеобхватния доход на Фонда.
3. приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

ОТЧИТАНЕ НА РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИЯТА В ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разходите, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са:

1. Разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове:
 - а) Разходите за емитиране (включени в емисионната стойност) са в размер на 1.00% 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.
 - б) Разходите за обратно изкупуване (включени в цената за обратно изкупуване) са в размер на 1.00% от нетната стойност на активите на дял.

Разходите във връзка с дейността на Фонда (“Оперативни разходи”) 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.

V. 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.

VI. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда основно реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и реализирането на печалби от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла

от финансови инструменти и парични средства. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници. Не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на колективната инвестиционна схема.

Възможно е Фондът да не е подходящ за инвеститори, които предвиждат да изтеглят вложенията си в срок по-къс от три години.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в ликвидни акции и дялови ценни книжа приети за търговия на международно признати и ликвидни пазари и качествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

В случай на моментни пазарни сътресения с оглед избягване на загуби и постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране в дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност.

Максималната инвестиция в книжа различни от инструменти с фиксирана доходност и инструменти търгувани на паричните пазари е 50% от активите на Фонда.

Съгласно Правилата на Договорния фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Общо до 100% от активите на Фонда в:

а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

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 вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани 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.152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията или е предвиден в Правилата на Договорния фонд.

2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на Заместник – председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;

3. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

4. Корпоративни облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар (извън тези по т. 1), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

5. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 50% от активите на Фонда;

6. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

7. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ - до 30% от активите на Фонда, само с цел хеджиране на валутен, лихвен, кредитен или пазарен риск;

8. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда, съобразено с ограничението, че общата рисковата експозиция на Фонда към акции, права върху акции, дялове на КИС и/или други предприятия за колективно инвестиране, инвестиращи в акции, както и деривативи върху акции, не може да надвишава общо 20% от активите на Фонда;

9. Други допустими от закона финансови инструменти, съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

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

11. Инвестиционните ограничения, свързани с изискванията за ликвидността на Фонда са:

а) Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

б) Не по-малко от 5 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

- ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

- ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава – членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
- парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

ДФ може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

VII. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

Ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда са:

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице;
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ;
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извън борсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите;
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор и към сделките с извън борсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции;
5. Освен ограниченията по т. 1-3 общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надвишава 20 на сто от активите му;
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
7. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т.6 не се взимат предвид за целите на ограничението по т.4;
8. Инвестиционните ограничения по т.т. 1-6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар,

издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;

9. Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по т.1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на фонда. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

10. Дружествата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т.т. 1-9;

11. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружества в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда;

12. Договорният Фонд не може да придобива повече от:
а) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
в) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

13. Ограниченията по т.12 букви б) и в) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. Ограниченията по този дял не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда;

14.1. При спазване на принципа за разпределение на риска Договорният фонд като КИС, наскоро получил разрешение за извършване на дейност може да не прилага ограниченията по чл. 45 – 48 от ЗДКИСДПКИ в срок до 6 /шест/ месеца от получаването на разрешението.


15. Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с

деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията;

16. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на изискванията на чл. 45, ал.8,10 и 11 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл.45 от ЗДКИСДПКИ.

При нарушаване на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на УД или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интереса на притежателите на дялове. В този случай УД е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Съставил:


Светла Пенчева
Главен счетоводител

Представяващи:


Любомир Манолов
Изпълнителен директор


Васил Тасев
Изпълнителен директор



Дата

27 юли 2018г.