

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“



УД „Делтасток управление на
активи“ ЕАД

София 1784
бул. "Цариградско шосе" 115Г
офис сграда "Мегапарк"
тяло Е, етаж 6

DSAM
DELTASTOCK ASSETS MANAGEMENT

Email: office@dsam.bg
Web: www.dsam.bg
Телефон: +359 2 401 14 92

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	3
II.	РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	4
III.	ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА	5
1.	ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	5
2.	ИЗВЪРШЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	7
2.1.	Акции и права	7
2.2.	Дялове от колективни инвестиционни схеми	7
2.3.	Облигации	7
2.4.	Депозити и разплащателни сметки	7
3.	СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	7
4.	ПРИХОДИ	8
5.	РАЗХОДИ	8
6.	ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ	9
7.	ЛИКВИДНОСТ	9
8.	КАПИТАЛ	10
IV.	ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	11
V.	НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	11
VI.	СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	11
VII.	БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРЪЩЕНИЕ	12
VII.	ДАННИ ЗА ОБЯВЕНИТЕ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	12
VIII.	ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА	12

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Седалище и адрес на управление на ДФ „Делтасток глобален фокус“:

Гр. София 1784, бул. "Цариградско шосе" 115Г,
офис сграда "Мегапарк" тяло Е /вх.6/, етаж 6

ЕИК по БУЛСТАТ: 177217829

Управляващо Дружество

„Делтасток управление на активи“ ЕАД

Вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 204319264

Седалище и адрес на управление – гр. София, бул. Цариградско шосе №115Г, офис-сграда „Мегапарк“, тяло „Е“ /вх.6/, ет. 6

Ръководство на Управляващото Дружество

по време на отчетния период 01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.

Съвет на директорите:

1. Любомир Стоянчов Манолов – Председател и изпълнителен директор;
2. Васил Владимиров Тасев – Зам. председател и изпълнителен директор;
3. Петър Димитров Петров – Член.

Банка – Депозитар:

„Уникредит Булбанк“ АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД

„Уникредит Булбанк“ АД

„Сосиете Женерал Експресбанк“ АД

II. РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

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 и актовете по прилагането му ограничения и диверсификация на активите и на риска.

Единствената цел на договорния фонд е колективното инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набирани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределяне на риска. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

„ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ като колективна инвестиционна схема се организира и управлява съгласно изискванията на закона от управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД, със седалище и адрес на управление – гр. София, район Младост, бул. Цариградско шосе № 115Г, вх. 6, ет. 6, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204319264, с лиценз № 52-УД/28.10.2016 г., издаден от Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 87, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ то действа от името и за сметка на фонда при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дялове и обратното им изкупуване.

УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД получи разрешение да организира и управлява дейността на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ с разрешение № 161-ДФ/10.10.2017 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Публичното предлагане на неговите дялове започва на 12.02.2018 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 14.02.2018 г.



III. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА

Инвестиционната политика 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.

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.

1. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда са инвестирани в съответствие с нормативно установените ограничения на ЗДКИСДПКИ, приетата инвестиционна стратегия, Проспекта и правилата.

Към 30.06.2019 г. общият размер на активите на Фонда е 1 093 266.29 лв., като в това число се включват:

Акции – 461 525,35 лв. от публични дружества, спадащи към 10 сектора – 42,22 %

Облигации – 202 801,83 лв. – 18.55 %

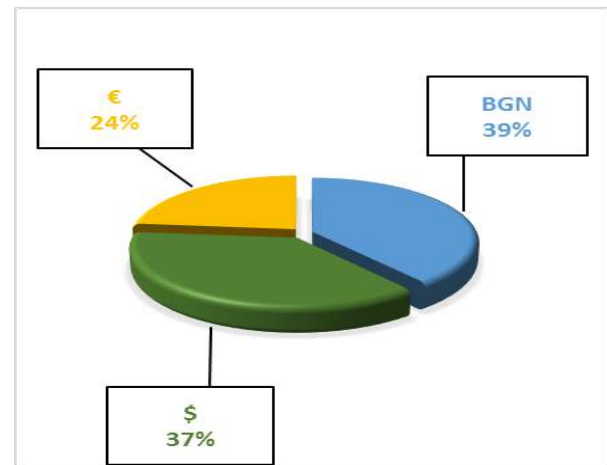
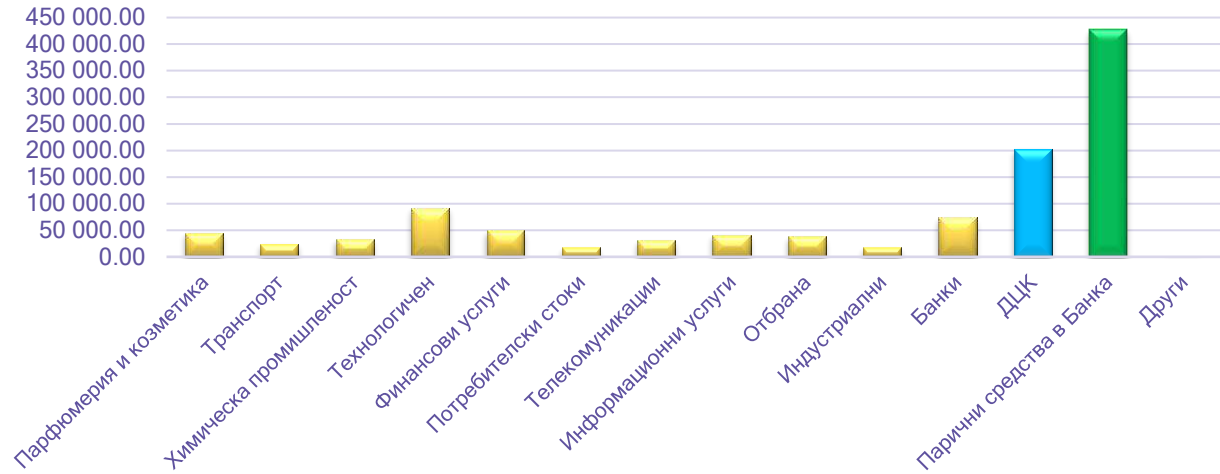
Парични средства по банкови платежни сметки в една кредитна институция – 427 841,10 лв. – 39,13 %

Вземания – 0.10%

Структурата на активите на ДФ „Делтасток глобален фокус” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

СЕКТОР	СУМА	%
<i>Парфюмерия и козметика</i>	44 797.01	4.10
<i>Транспорт</i>	23 965.96	2.19
<i>Химическа промишленост</i>	33 311.62	3.05
<i>Технологичен</i>	91 837.01	8.40
<i>Финансови услуги</i>	49 341.68	4.51
<i>Потребителски стоки</i>	16 992.25	1.55
<i>Телекомуникации</i>	31 139.55	2.85
<i>Информационни услуги</i>	40 941.23	3.74
<i>Отбрана</i>	38 748.36	3.54
<i>Индустриални</i>	16 981.01	1.55
<i>Банки</i>	73 469.67	6.72
<i>ДЦК</i>	202 801.83	18.55
<i>Парични средства в Банка</i>	427 841.10	39.13
<i>Други</i>	1 098.01	0.10
ОБЩО	1 093 266.29	100.00

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ ПО СЕКТОРИ



2. ИЗВЪРШЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

2.1. Акции и права

През отчетния период бяха извършени покупки на акции на 3 публични компании и реализирани продажби на 1 публична компания съотносими към 3 сектора.

Към 30.06.2019 г. дялът на акциите и други съотносими към акции права представляват 42,22% или общо за сумата от 461 525,35 лева.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период Фондът не е инвестирал в други колективни инвестиционни схеми.

2.3. Облигации

Фондът има осъществени 1 покупка и 1 продажба на правителствени облигации (ДЦК), деноминирани в американски долари. Закупените облигации са в размер на 30 696,00 щатски долара (53 570,66 лева) и отчетени вземания по начислени лихви към тях в размер на 70,00 щатски долара (122,16 лева). Продадените облигации са в размер на 30 075,66 щатски долара (52 148,19 лева) и отчетени вземания по начислени лихви към тях в размер на 672,66 щатски долара (1 166,33 лева)

2.4. Депозити и разплащателни сметки

През отчетния период ДФ „Делтасток глобален фокус“ не е сключвал сделки по предоставяне на парични средства по депозит, заради ниското ниво на лихвите по депозити в страната. Всички парични средства са били на разположение по набирателната сметка на фонда в банката депозитар.

2.5. Репо-сделки с активи на фонда не са сключвани за разглеждания отчетен период.

2.6. За посочения период ДФ „Делтасток глобален фокус“ няма сключени сделки с деривативни инструменти.

3. СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

Към края първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 2387 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционните посредници, чрез които се подават нарежданията за покупка и продажба на финансовите инструменти от портфейла на Фонда. 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.

Текущи задължения	Сума в лева
1. Задължения	2 387
1.1 Задължения към Управляващо дружество	1 786
1.2 Задължения към банка депозитар	467
1.3 Задължения свързани с емитиране	100
1.4 Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	34

4. ПРИХОДИ

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от валутна преценка, приходи от лихви по дългови ценни книжа, приходи от съучастия и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преценка 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 „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2019г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи от лихви по облигации	3 785	1,12 %
Приходи от съучастия	5 026	1.49 %
Приходи от валутна преценка	58 739	17.42 %
Приходи от последваща оценка на финансови активи	269 724	79.97 %
ОБЩО ПРИХОДИ	337 274	100.00 %

5. РАЗХОДИ

Структурата на разходите на ДФ „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2019 г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи възнаграждение на УД	10 293	3.57 %
Разходи възнаграждение банка депозитар	2 563	0.89 %
Разходи такса КФН	300	0.10 %

Разходи такса ЦД	390	0.14 %
Разходи одит	250	0.09 %
Разходи от операции с финансови активи	419	0.15 %
Разходи валутни разлики	304	0.11 %
Разходи от валутна преоценка	56 710	19.66 %
Разходи от последваща оценка на финансови активи	217 179	75.28 %
Други финансови разходи в лева	79	0.03 %
ОБЩО	288 487	100.00 %

6. ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ

ДФ „Делтасток глобален фокус“, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- печалбата му не се облага с корпоративен данък (чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане).
- управлението на дейността на ДФ „Делтасток глобален фокус“, 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).
- 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.

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 „Делтасток глобален фокус“, организиран и управляван от „Делтасток управление на активи“ ЕАД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

- Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матюритет;
- Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матюритет;
- Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
- Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;

Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Основният принцип за управление на ликвидността на Фонда се съдържа в поддържане на балансовите позиции на Фонда по размери, структура и съотношение, които:

- Дават възможност във всеки един момент Договорният фонд да посрещне задълженията си на разумна цена и при минимален риск;
- Дават възможност да се избягват сделки, които не отговарят на инвестиционните цели на Фонда;
- Осигуряват спазването на структурата на активите, заложи в Правилата и Проспекта на Договорния фонд и съответните нормативни актове.

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. КАПИТАЛ

Дейността на ДФ „Делтасток глобален фокус“ е пряко свързана с емитирането и обратно изкупуване на дяловете на фонда с процесите по инвестирането и отразяването на текущите резултати от дейността върху капитала на фонда и нетната стойност на активите му.

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.

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Премии от емисия (премиен резерв)	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
Салдо в началото на отчетния период	993 648	1 229	-54 720	940 157
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	104 010	-2 074	0	101 936
- емитиране	106 029	-2 108	0	103 921
- обратно изкупуване	-2 019	34	0	-1 985
Нетна печалба/загуба за периода			-5 934	-5 934
Собствен капитал към края на отчетния период	1 097 658	-845	-60 654	1 036 159

IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

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.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Към 30.06.2019 нетната стойност на активите на фонда е в размер на 1 090 878.54 лева.

VI. СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

За периода 01 януари – 30 юни 2019 г. средната НСА на Фонда е 1 036 749,94 лв.

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода, за който е изчислявана нетна стойност на активите на фонда.



Дяловете се закупуват по емисионна стойност за всеки работен ден, изчислена и обявена в работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Емисионната стойност на дяловете се изчислява всеки работен ден и се обявява на следните места:

- офисите, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда. Като към 30.06.2019 г. това е офисът на управляващото дружество по място на неговото седалище и адрес на управление;

- уеб сайта на Управляващото дружество (www.dsam.bg)

Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд на един дял, увеличена с разходите по издаването /продажбата/ на дял, като тази надбавка е с цел покриването на разходите по продажба.

VII. БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРЪЩЕНИЕ

Към 30.06.2019 г. емитираните през периода 01.01-30.06.2019 г. дялове на Фонда представляват 9.66 % от общия брой в обръщение, а обратно изкупените дялове представляват 0,18 % от общо дялове в обръщение - 1 097 658.

Дялове в обръщение	Брой
Салдо към 01.01.2019 г.	993 648
Изменение, в т.ч.:	104 010
<i>увеличение - емитирани дялове</i>	<i>106 029</i>
<i>намаление – обратно изкупени дялове</i>	<i>2 019</i>
Салдо към 30.06.2019 г.	1 097 658

VII. ДАННИ ЗА ОБЯВЕНИТЕ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

<i>Минимална емисионна стойност на дял</i>	<i>0,9508</i>
<i>Максимална емисионна стойност на дял</i>	<i>1,0203</i>
<i>Среднопетеглена емисионна стойност на дял</i>	<i>0,9905</i>
<i>Минимална цена на обратно изкупуване на дял</i>	<i>0,9320</i>
<i>Максимална цена на обратно изкупуване на дял</i>	<i>1,0001</i>
<i>Среднопетеглена цена на обратно изкупуване на дял</i>	<i>0,9709</i>

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 на дял. При записване на дялове по сключени договори за многократна поръчка, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка“.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:
01.01.2019 - 30.06.2019 г.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:
01.01.2019 - 30.06.2019 г.

	30.06.2019	30.06.2018
Стойност на активите в началото на периода	942 251	0
Стойност на активите към края на периода	1 093 266	596 091
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 094	0
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 388	1 641
Общо приходи от дейността към края на периода	337 274	88 461
Общо разходи за дейността към края на периода	274 691	95 270
Финансов резултат към края на периода	48 787	-6 809
Финансов резултат от минали години	-54 720	0
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	940 156	0
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 090 879	594 450
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 097 658	602 068
Средна НСА за периода	1 036 750	551 570
НСА за един дял към края на периода	0.9938	0.9873
Емисионна стойност на 1 дял при еднократна поръчка към края на периода	1.0037	0.9972
Емисионна стойност на 1 дял при многократна поръчка към края на периода	0.9988	0.9922
Цена на обратно изкупуване на 1 дял към края на периода	0.9839	0.9774

За УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД, организиращо и управляващо ДФ „Делтасток глобален фокус“:

Любомир Манолов
Изпълнителен директор



Васил Тасев
Изпълнителен директор