

# 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](mailto:office@dsam.bg)  
Web: [www.dsam.bg](http://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“	6
2.1.	Акции и права	6
2.2.	Дялове от колективни инвестиционни схеми	6
2.3.	Облигации	6
2.4.	Депозити и разплащателни сметки	7
3.	СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	7
4.	ПРИХОДИ	7
5.	РАЗХОДИ	8
6.	ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ	8
7.	ЛИКВИДНОСТ	9
8.	КАПИТАЛ	9
IV.	ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	10
V.	НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	10
VI.	СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	10
VII.	БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРЪЩЕНИЕ	11
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 1784, бул. Цариградско шосе №115Г,  
офис-сграда „Мегапарк“, тяло „Е“ /вх.6/, ет. 6

### **Ръководство на Управляващото Дружество**

по време на отчетния период 01.01.2020 г. – 30.06.2020 г.

Съвет на директорите:

1. Любомир Стоянчов Манолов – Председател и изпълнителен директор;
2. Васил Владимиров Тасев – Зам. председател и изпълнителен директор;
3. Калоян Аспарухов Масларски – Член.

### **Банка – Депозитар:**

„Уникредит Булбанк” АД

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД  
„Уникредит Булбанк” 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 непersonифицирано 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 1784, 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 30.06.2020 г. общият размер на активите на Фонда е 1 113 900.03 лв., като в това число се включват:

Акции – 176 773.82 лв. от публични дружества, спадащи към 4 сектора – 15,87%

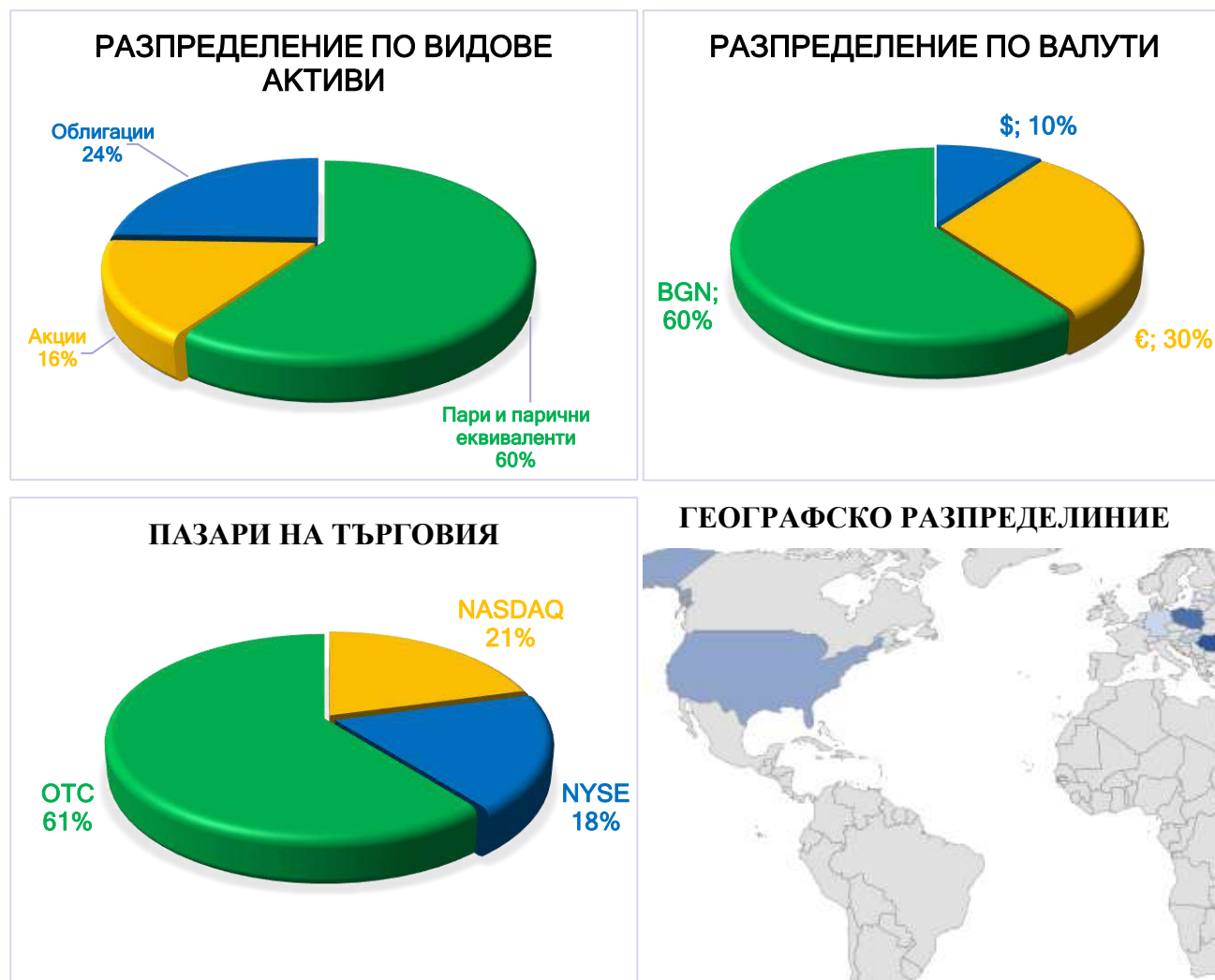
Облигации – 272 705.70 лв. – 24,48 %

Парични средства по банкови платежни сметки в една кредитна институция – 663 566.49 лв. – 59,57 %

Вземания – 0%

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>Технологичен</i>	93 389.12	8.38
<i>Отбрана</i>	32 369.62	2.91
<i>Индустриални</i>	15 529.68	1.39
<i>Банки</i>	35 485.40	3.19
<i>ДЦК</i>	215 417.17	19.34
<i>Корпоративни облигации</i>	57 288.53	5.14
<i>Парични средства в Банка</i>	663 566.49	59.57
<i>Други</i>	854.02	0.08
<b>ОБЩО</b>	<b>1 113 900.03</b>	<b>100</b>



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

### 2.1. Акции и права

През отчетния период не са извършвани покупки на акции, а е реализирана продажба на 1 публична компания съотносима към 1 сектор.

Към 30.06.2020 г. дялът на акциите и други съотносими към акции права представляват 15,87% или общо за сумата от 176 773.82 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 4 покупки на облигации от които една на правителствена облигация (ДЦК). Всички закупуни облигации са деноминирани в евро. Закупените облигации са

в размер на 59 594,28 евро (116 556,28 лева) и отчетени вземания по начислени лихви към тях в размер на 313,06 евро (612,30 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 2020г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 2 455 лв. и с матуриретен до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и задължения свързани с емитиране на дялове. 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
<b>1. Задължения</b>	<b>2 455</b>
<i>1.1 Задължения към Управляващо дружество</i>	<i>1 825</i>
<i>1.2 Задължения към банка депозитар</i>	<i>420</i>
<i>1.3 Задължения свързани с емитиране</i>	<i>210</i>

### 4. ПРИХОДИ

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от валутна преоценка, приходи от лихви по дългови ценни книжа, 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 „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2020г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи от лихви по облигации	5 431	1%
Приходи от съучастия	1 655	0%
Приходи от валутна преоценка	108 095	24%
Приходи от последваща оценка на финансови активи	337 264	75%
Приходи от операции с финансови активи	529	0%
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>452 974</b>	<b>100.00%</b>

## 5. РАЗХОДИ

Структурата на разходите на ДФ „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2020 г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи възнаграждение на УД	11 041	2.35%
Разходи възнаграждение банка депозитар	2 528	0.54%
Разходи такса КФН	300	0.06%
Разходи такса ЦД	396	0.08%
Разходи одит	750	0.16%
Разходи от операции с финансови активи	36	0.01%
Разходи валутни разлики	396	0.08%
Разходи от валутна преоценка	108 111	23.03%
Разходи от последваща оценка на финансови активи	345 774	73.66%
Други финансови разходи в лева	108	0.02%
<b>ОБЩО</b>	<b>469 440</b>	<b>100.00%</b>

## 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. 4б, 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	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
Салдо към началото на предходния отчетен период	993 648	1 229				-54 720	940 157
Салдо в началото на отчетния период	1 093 667	-1 100	0	0	89 650	-54 720	1 127 497
Коригирано салдо в началото на отчетния период	1 093 667	-1 100	0	0	89 650	-54 720	1 127 497
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	390	24	0	0	0	0	414
- емитиране	4 053	77					4 130
- обратно изкупуване	-3 663	-53					-3 716
Нетна печалба/загуба за периода					0	-16 466	-16 466
Салдо към края на отчетния период	1 094 057	-1 076	0	0	89 650	-71 186	1 111 445
<b>б. Други промени</b>							<b>0</b>
Собствен капитал към края на отчетния период	1 094 057	-1 076	0	0	89 650	-71 186	1 111 445

#### 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.

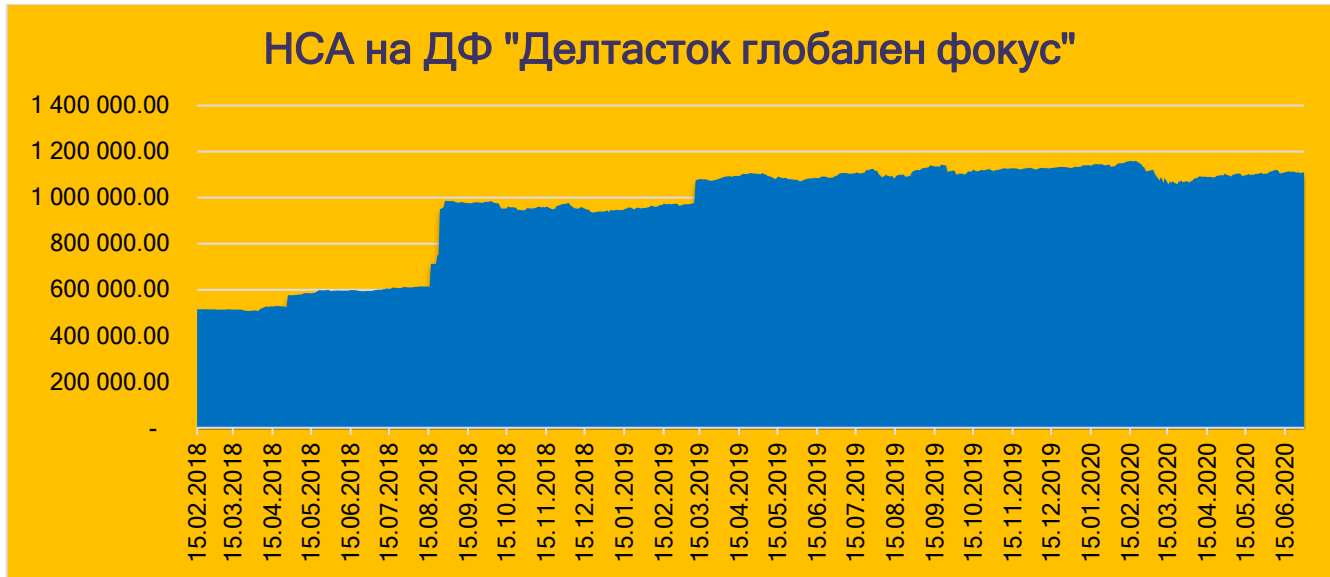
#### V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Към 30.06.2020 нетната стойност на активите на фонда е в размер на 1 111 444.76 лева.

#### VI. СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

За периода 01 януари – 30 юни 2020 г. средната НСА на Фонда е 1 111 064,32 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 30.06.2020 г. това е офиса на управляващото дружество по място на неговото седалище и адрес на управление;
- уеб сайта на Управляващото дружество ([www.dsam.bg](http://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 30.06.2020 г. емитираните през периода 01.01-30.06.2020 г. дялове на Фонда представляват 0,37 % от общия брой в обръщение, а обратно изкупените дялове представляват 0,33 % от общо дялове в обръщение - 1 094 057.

Дялове в обръщение	Брой
Салдо към 01.01.2020 г.	1 093 667
Изменение, в т.ч.:	390
<i>увеличение - емитирани дялове</i>	4 053
<i>намаление – обратно изкупени дялове</i>	3 663
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>1 094 057</b>

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

Минимална емисионна стойност на дял	0,9750
Максимална емисионна стойност на дял	1,0690
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1,0257
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.9556
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.0478
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1,0054

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:  
01.01.2020 - 30.06.2020г.

	30.06.2020	30.06.2019
Стойност на активите в началото на периода	1 130 322	942 251
Стойност на активите към края на периода	1 113 900	1 093 266
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 825	2 094
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 455	2 388
Общо приходи от дейността към края на периода	452 974	337 274
Общо разходи за дейността към края на периода	469 440	288 487
Финансов резултат към края на периода	-16 466	48 787
Финансов резултат от минали години	34 930	-54 720
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 127 497	940 156
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 111 445	1 090 879
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 094 057	1 097 658
Средна НСА за периода	1 111 197	1 036 750
НСА за един дял към края на периода	1.0159	0.9938
Емисионна стойност на 1 дял еднократна поръчка към края на периода	1.0261	1.0037
Емисионна стойност на 1 дял многократна поръчка към края на периода	1.0210	0.9988
Цена на обратно изкупуване на 1 дял към края на периода	1.0057	0.9839

Забележка: За начало на периода се взема края на предходния (31.12.2019г.)

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

-----  
Любомир Манолов  
Изпълнителен директор



-----  
Васил Тасев  
Изпълнителен директор