

**Договорен фонд
"Смарт Глобал Фънд"**

**Годишен Финансов Отчет
към 31.12.2021**

**Доклад за дейността на
Договорен фонд "Смарт Глобал Фънд"
за 2021 година**

I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2021.

1. Инвестиционна дейност и рисков профил на Фонда през 2021 година

1.1. ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Седалище и адрес на управление на ДФ „Смарт Глобал Фънд“:

Гр. София 1000, ул. "Мальовица" 2, ет. 1

ЕИК по БУЛСТАТ: 177217829

Управляващо Дружество

„Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД

Ръководство на Управляващото Дружество

Съвет на директорите:

1. Росица Иванова Радилова-Недялкова – Председател и изпълнителен директор;
2. „МК Брокерс“ АД, представлявано от Иван Вълчев – неизпълнителен член на Съвета на директорите;
3. Соня Валериева Георгиева – неизпълнителен член на Съвета на директорите.

Дружеството има и Прокурист – Росен Владимиров Георгиев.

Банка – Депозитар:

„Уникредит Булбанк“ АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД

„Уникредит Булбанк“ АД

„МК Брокерс“ АД

1.2. Инвестиционна дейност и рисков профил на Фонда през 2021 година

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 % от активите на фонда.

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

11. Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

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

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

12.2. 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:

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

б) 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;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

II. Ограничения по отношение на инвестициите на Договорния фонд:

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 кредитна институция 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. Независимо от ограниченията по т. 1-3, Фондът не може да комбинира 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 извън борсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат от това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му;

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми 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 регионални и местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

7. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на 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.

8. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т.6 и 7 не се взимат предвид за целите на ограничението по т.4;

9. Инвестиционните ограничения по т.т. 1-7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда 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, съгласно т.1-7 ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда;

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 Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. Ограниченията по този член 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;

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 от ЗДКИСДПКИ 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.

Рисковият профил на Фонда е запазен и през 2021 г. като умерен, като Управляващото дружество се придържа към диверсификацията като водеща инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

1.3. РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДФ „Смарт Глобал Фънд“

ДФ „Смарт Глобал Фънд“ е 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 неперсонифицирано 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.

ДФ „Смарт Глобал Фънд“ 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. Фондът няма клонове и представителство и осъществява дейността си само на посочения в проспекта адрес.

С Решение №1259-ДФ/04.10.2017 г. на КФН Управляващото дружество Делтасток управление на активи ЕАД /ново наименование „Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД/ получи разре-

шение да организира и управлява дейността на Фонд „Делтасток глобален фокус“ /ново наименование ДФ „Смарт Глобал Фънд“/. Фондът е вписан в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Публичното предлагане на неговите дялове започва на 12.02.2018 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 14.02.2018 г.

След успешно преминаване на процедура относно намерение за придобиване на квалифицирано участие от ИП „МК Брокерс“ АД в УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД, на 27.01.2021 г. ИП „МК Брокерс“ АД вписано в ТРРЮЛНЦ с ЕИК 175007052, придоби пряко квалифицирано дялово участие в размер на 317 371 броя акции, представляващи 100 % от капитала на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД.

След придобиването УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД е с ново наименование УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, а договорният фонд – ДФ „Смарт Глобал Фънд“.

Към 31.12.2021г. нетната стойност на активите на фонда възлизат на 779 595,80 лева, а дяловете в обръщение са 799 492 броя.



1.4. Структурата на активите на Фонда към 31.12.2021 г.

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правила и Проспект.

Придобити активи са търгувани на следните пазари: за финансови инструменти емитирани от български емитенти, сделките са сключвани на БФБ. За чуждестранните дългови ценни книжа сделките са сключване на извънборсов чуждестранен пазар.

АКТИВИ	Сума	%
АКЦИИ	156 952	20,08
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	83 147	10,64
ЧУЖДЕСТРАННИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	95 049	12,19
ДЯЛОВЕ В КИС	-	-
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	445 332	56,98
ВЗЕМАНИЯ	1 103	0,14

Акции

Емитент	ISIN	Брой	Стойност (лв.)	Дял от активите
КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД	BG1100032082	21500	31390.00	4.02%
АЛТЕРКО АД	BG1100003166	1000	24622.05	3.15%
ПОРТОВИ ФЛОТ 99 АД	BG1100019196	1400	10220.00	1.31%
РИЪЛ БУЛЛЕНД АД	BG1100006136	10000	12000.00	1.54%
СТОК ПЛЮС АД	BG1100079075	25000	32100.00	4.11%
ХОЛДИНГ КООП ЮГ АД	BG1100017984	33300	46620.00	5.96%

Дългови ценни книжа

Емитент	ISIN	Брой	Стойност (лв.)	Дял от активите
ROMANIA (GOVERNMENT) 2050	XS2109813142	50000	95049.52	12.19%
Би Джи Ай Груп АД-София	BG2100011142	55000	55234.77	7.07%
НЕО ЛОНДОН КАПИТАЛ АД	BG2100007181	31000	27911.27	3.57%

Чуждестранни инвестиции

Емитент	ISIN	Брой	Стойност (лв.)	Дял от активите
ROMANIA (GOVERNMENT) 2050	XS2109813142	50000	95049.52	12.19%

2. 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 „Смарт Глобал Фънд“, организиран и управляван от „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

- Предварителна оценка на ликвидността на всяка една позиция на идиосинкратична и портфейлна база преди реализация на планираната инвестиция.
- 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.

3. Капиталови ресурси

Дейността на ДФ „Смарт Глобал Фънд“ 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	Дружес-	Премиен	Печалба	Общо
	твен ка- питал	резерв	/ загуба	
	1	2	4	5
Салдо към 31.12.2020	986	(4)	32	1014
Продажба на собствени дялове	725	10	-	735
Обратно изкупуване на собствени дялове	(911)	(35)	-	(946)
Резултат за периода	-	-	(23)	(23)
Салдо към 31.12.2021	800	(29)	9	780

4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2021 г.

Наименование	('000 BGN)	
	Текуща година	Предходна година
	31.12.2021	31.12.2020
Финансови приходи	75	713
Финансови разходи	(78)	(686)
Нетен резултат от финансови операции	(3)	27
Разходи за материали и външни услуги	(20)	(30)
Печалба/(загуба) преди данъци	(23)	(3)
Нетна печалба/(загуба) след данъци	(23)	(3)
Нетна печалба/загуба на акция	(0,0390)	(0,0027)
Друг всеобхватен доход		
Сума на всеобхватния доход за периода	(23)	(3)

5. Промени в нетната стойност на активите и нетна стойност на един дял за периода 2019-2021 г.

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. Нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял към края на всяка една година от съществуването на Фонда е, както следва:

Година	2019	2020	2021
НСА (лв.)	1 127 469.65	1 013 772.61	779 595.80
НСА на 1 дял (лв.)	1.0309	1.0284	0.9751

6. Сделки с деривативни инструменти

През отчетния период не са сключвани сделки с деривативни инструменти.

7. Информация относно политиката за възнагражденията на УД през 2021 г.

7.1 Общият размер на възнагражденията, изплатени от управляващото дружество на неговите служители - 54 851 лв.

7.2 Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, а именно:

- на служителите на ръководни длъжности – 0 лв.;
- един служител, Специалист анализ и управление на риска – 6 222 лв.;
- един на служител – Ръководител „нормативно съответствие“), изпълняващи контролни функции – 18 681 лв.;
- на всички други , общо двама служители – 29 948 лв.

7.3 Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Управляващото дружество може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на своите служители съгласно предвиденото в „Политиката за възнагражденията на служителите в УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД.

7.3.1. Постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат.

Постоянното възнаграждение включва съгласно горесцитираната Политика:

а) основната работна заплата, определена съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него;

б) допълнителните трудови възнаграждения, определени съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него и

в) други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в обхвата на буква „а“ и буква „б“, които са различни от променливото възнаграждение, предвидено в Политиката.

7.3.2. При определяне на постоянното възнаграждение се отчитат следните критерии в изпълнение на горесцитираната Политика:

- а) наличния професионален опит, свързан със заеманата длъжност;
- б) функционалните отговорности на длъжността по трудовия договор, съобразно съответната длъжността характеристика или тези по договора за управление;
- в) наличния професионален опит в УД;
- г) образование, квалификация и владееене на чужди езици;
- д) заемано ниво в корпоративната структура;
- е) наложени ограничения с оглед дейността (забрани за извършване на определени дейности и/или действия; несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).

Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.

Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минимален месечен осигурителен доход за съответната професия.

Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.

От извършената проверка на счетоводните записи и документи е видно, че възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването и изплащането на възнаграждението се извършва месечно.

Месечните възнаграждения са изплащани регулярно към последно число на месеца (последен работен ден на съответния месец).

През отчетния период не са изплащани допълнителни трудови възнаграждения за извънреден или нощен труд, както и не са намерени основания за такива възнаграждения.

Не са сключвани допълнителни споразумения за намаляване на постоянните възнаграждения на служителите на Дружеството за отчетния период.

7.3.2. Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облиги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

7.3.3. По отношение на своите служители управляващото дружество задължително предоставя постоянно възнаграждение и не предоставя по принцип променливо възнаграждение.

То може да го предостави, след като Съветът на директорите на дружеството вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката за възнагражденията на служителите в УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД.

От извършените справки е видно, че за 2021 г. Съветът на директорите не е взимал такива решения.

7.3.4. Възнаграждението на служителите се изплаща в лева, не по-късно от последното число на месеца (последен работен ден на съответния месец), за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр.

Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор.

7.3.5. Членовете на управителния орган на дружеството не получават работна заплата и през 2021 г.

7.4 Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатираните нередности;

7.4.1. Резултатът от извършения преглед по чл. 108, ал. 7 от ЗДКИСДПКИ е обобщен в следните констатации, а именно, че:

а/ Политиката съответства на принципите на разумното и ефективно управление на риска, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковия профил, Устава, правилата и вътрешно-нормативните документи на УД, и на управляваната от него КИС.

б/ На основание на извършения анализ може да бъде направено обосновано заключение, че управляващото дружество спазва изискванията по чл. 108, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, а именно политиката му за възнагражденията насърчава разумното и ефективно управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемането на риск, несъответен на рисковия профил, правилата и учредителните документи на управлявания от дружеството ДФ „Смарт Глобал Фънд“, както и не засяга изпълнението на задължението на дружеството да действа в най-добър интерес на фонда.

7.4.2. Резултатът от извършения преглед по чл. 108, ал. 8 от ЗДКИСДПКИ е обобщен в следните констатации, а именно:

а/ Спазване на изискванията, заложи в чл. 4 от Политиката при определяне и изплащане на възнагражденията на персонала, както следва:

- насърчаване благоразумното и ефективното управление на риска;
- да не се стимулира поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми и надвишаващ приемливото ниво като цяло;
- избягване възникването на конфликти на интереси, като не се създават предпоставки за наличието на такива;
- вземане предвид бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество /УД/;
- спазване на принципите и добрите практики за защита интересите съответно на клиентите и на инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми.

За разглеждания период не са постъпили данни за нарушаване на някой от гореизброените принципи в УД, в т.ч.:

- Ръководството не е стимулирало поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на ДФ „Смарт Глобъл Фънд“, организиран и управляван от УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД;
- Не са сключвани сделки, които да накърняват правата и законните интереси на клиентите и инвеститорите на управляващото дружество, респективно на управляваната от него колективна инвестиционна схема;
- При извършването на инвестиции са взимани предвид бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните планирания. В тази връзка са извършени проверки на инвестиционните предложения на консултанта на дружеството за разпореждане с активи на фонда;
- При управлението на активите на фонда дружеството се ръководи от защита интересите на клиентите като основните насоки, свързани с това направление са намаляването на разходите във връзка с активите, осигуряване на стабилност и ниска волатилност на финансовите инструменти, което да доведе до сигурна доходност на инвестицията и др.

б/ Спазването на изискването Политиката за възнагражденията да обхваща всички форми на възнаграждения.

Още с чл. 2 от Политиката е обявено, че същата обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Предвидено е, че УД може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на персонала, като:

- Постоянни са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат;
- Променливи са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

В тази връзка в Политиката изрично е предвидено в чл. 5, ал.4 ,б.“а“, че по отношение на персонала задължително се предоставя постоянно възнаграждение, а по ал.4, б.“б“ на същия член, че не се предоставя по принцип променливо възнаграждение, но може и да се предостави такова, след като Съветът на директорите на УД вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката.

За посочения период няма данни на служителите да са изплащани други възнаграждения, освен изрично предвидените съгласно сключените с тях трудови договори.

В отдел „Нормативно съответствие“ не е постъпвала информация на служителите да са предоставяни каквито и да е облаги.

в/ За разглеждания период :

- не са постъпили данни, от които да е видно, че има неспазване на горепосочените принципи.
- Ръководството на дружеството не е предприемало действия, в резултат на които да е налице стимулиране на поемане на рискове, надвишаващи приемливите нива.
- Между отделните звена не е констатиран конфликт на интереси.
- Няма постъпили вътрешни сигнали от служителите за нарушение на вътрешните правила и законовите задължения.
- Няма предприети действия от страна на ръководството, в резултат на които одобрението на сделки, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол да са пряко свързани с увеличение на възнаграждението на съответното лице.
- на служителите не са изплащани променливи възнаграждения под формата на премии, бонуси, облаги и други материални стимули.

г/ За посочения период Управляващото дружество не е създавало комитет по възнагражденията и не е било длъжно да създава такъв, предвид факта, че не е значимо по размер, организация, естество, обхват или сложност на дейността си или по размер на управляваните колективни инвестиционни схеми.

Общо заключение от извършения преглед:

На основание гореизложеното, както и при отчитане естеството, мащаба и сложността на осъществяваната от дружеството дейност за посочения период и предвид липсата на констатирани несъответствия с нормативните изисквания, е констатирано, че:

1. не е налице неизпълнение на Политиката за възнагражденията на служителите в УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и

2. не е необходимо приемането на нови допълнителни мерки от страна на Съвета на директорите на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от евентуални бъдещи нарушения на Политиката.

7.5 Съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политиката за възнагражденията на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД бе актуализирана с решение № 145/31.03.2021 г. на Съвета на директорите, като част от промените са свързани с корпоративните промени в дружеството, което през м. януари на 2021 г. премина в собственост от ИП „Делтасток“ АД в ИП „МК Брокерс“ АД, от което последваха редица промени като промяна в едноличния собственик на капитала, наименованието, адреса на управление и др.

Друга част от промените са свързани с усъвършенстване на действащите текстове.

Трета група съществени промени са свързани с интегрирането на рисковете за устойчивостта съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

8. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление.

Рисковете свързани с инвестиционния портфейл могат да се разделят на следните основни групи
 Пазарни рискове – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в ценните книжа. Компоненти на пазарния риск са:

Лихвен риск

Този риск се поражда от неопределеността относно бъдещата динамика на лихвите, защото те влияят съществено върху резултатите от инвестиции в ценни книжа. Лихвените равнища изразяват цената на привлечения финансов капитал, поради което влияят върху разходите за кредитиране на предприятията. Лихвените равнища влияят обратно пропорционално на оценката и цените на капитала на предприятията, а и могат да окажат пряко влияние върху финансовите им резултати. Изменението на лихвите влияе пряко върху цените на инструментите с фиксиран доход.

Инфлационен риск

Доходите, които се получават в резултат на инвестициите, ще имат различна покупателната способност в зависимост от динамиката на инфлацията по време на инвестиционния цикъл. Освен това инфлацията като основен макроикономически показател е една от важните компоненти на макроикономическата среда, задаваща условията за икономическа дейност в страната. Портфейлът на фонда ще е съставен в по-голямата си част от капиталови инструменти, каквито са акциите. Те предлагат ефективна защита от инфлационен риск и запазване на реалната доходност за инвеститорите, тъй като динамиката на стойността на дружествата-емитенти обикновено е паралелна на инфлацията.

Към края на 2021 г. портфейла на Фонда е структуриран с цел максимална защита от инфлационни процеси.

Валутен риск

Измененията на валутните курсове са източник на риск, свързан с възможността стойността на българския лев спрямо други валути да се промени и това да повлияе върху резултатите от инвестициите. Такъв ефект може да се прояви в случай, че фондът е инвестирал в активи, деноминирани в чуждестранна валута. При това, ако тези активи са деноминирани в евро, няма риск от промяна на валутния курс поради фиксирания обменен курс на лева спрямо еврото. По този начин валутният риск е минимизиран в максимална степен.

Към 31.12.2021 г. единствените инвестиции във валути, различни от лева, са в дългови ценни книжа, деноминирани в евро. Пред вид очакванията за пълна стабилност и запазване на валутния борд в България до влизане на страната в ERM II и Евро зоната, можем да считаме, че в портфейла на Фонда към края на годината няма експозиция към валутен риск.

Ценови риск

Този риск е свързан с възможни изменения на пазарните цени на финансовите инструменти под влияние на основни фактори. Поради промяната на такива основни фактори е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал фонда. Типичен пример за това е влиянието на пазарните лихви върху цената на инструментите с фиксиран доход.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в ценните книжа при неочаквани събития от кредитен характер свързан с емитентите на финансови инструменти.

Влошаването на кредитоспособността и повишаване на вероятността за изпадане в неплатежоспособност на емитент води до отрицателно влияние върху стойността на финансовите инструменти, емитирани от него, независимо дали те са с капиталов или с дългов характер.

С цел минимизиране на кредитния риск в портфейла, се осъществява непрекъснат кредитен мониторинг – предварителен контрол и класификация на инструментите, преди включването им в портфейла и месечен такъв на база отчетите на съответните емитенти.

Контрагентен риск

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по сделка или с друга свързаност към фонда.

С цел минимизиране на контрагентния риск, Фондът и Управляващото дружество работят с ограничен брой, внимателно подбрани контрагенти, свързани със сделки без съответен клиринг.

Сетълмент риск

Сделките на капиталовия пазар се обслужват от сложна инфраструктура, включваща техника и хора. Сетълмент риск е възможността сключени сделки да не бъдат приключени поради технически грешки или умишлено поведение на лица, отговорни за изпълнението на процедурата по осъществяване на дадена сделка.

9. Инвестиционна стратегия и политика

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

При вземането на инвестиционни решения ще продължи да се прилага последователно методът „отгоре-надолу“ (the top-down approach), изразяващ се в идентифициране и анализ на перспективните сектори в съответната целева страна и метода „отдолу-нагоре“ (the bottom-up approach) при избора на конкретни емитенти, съобразно тяхното финансово състояние, тенденции за развитие, мениджмънт и корпоративно управление, кредитна история и избрани финансови показатели.

1. ДФ „Смарт Глобал Фънд“ представлява колективна инвестиционна схема за инвестиране основно в:
 1. акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, с приоритетна тежест издадени от акционерни дружества с различна бизнес насоченост, опериращи на световно ниво. Предвижда се теглото на такива инструменти, като част от общия портфейл да бъде до 50%, а теглото на всеки актив - не повече от 5%;
 2. дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, основно държавни облигации, предимно с цел реализиране на печалби от текущи доходи (купонни плащания). Предвижда се теглото на такива инструменти, като част от общия портфейл да бъде до 50%, а теглото на всеки актив - не повече от 35% .
2. Инвестицията в дялове на ДФ е подходяща за инвеститори с хоризонт между 3 и 5 години.

Инвестиционни ограничения

Ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно ЗДКИСДПКИ (Закон за дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране) и Правилата на фонда за 2021 г. 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 кредитна институция 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. Независимо от ограниченията по т. 1-3, Фондът не може да комбинира 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 извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат от това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му;

6.Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми 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 регионални и местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

7. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на 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.

8. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т.6 и 7 не се взимат предвид за целите на ограничението по т.4;

9. Инвестиционните ограничения по т.т. 1-7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда 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, съгласно т.1-7 ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда;

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 Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. Ограниченията 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;

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 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл.45 от ЗДКИСДПКИ;

Фондът ще инвестира в прехвърляеми ценни книжа и финансови инструменти при спазване на горните ограничения, като същите са изрично заложили и в Проспекта му, респективно при последващата му актуализация.

Инвестиционна стратегия, политика и прогнози

Основните инвестиции в капиталови инструменти ще бъдат насочени към държавите от Европейското икономическо пространство и САЩ, както и България в акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари с приоритетна тежест издадени от акционерни дружества с различна бизнес насоченост, опериращи на световно ниво, в такива от индексите DAX, EUROSTOXX 50, CAC 40, FTSE 100, IBEX 35, AEX, Italy 40, DOW JONES, S&P 500 и NASDAQ и др. , като теглото на такива инструменти, като част от общия портфейл да бъде до 50%, а теглото на всеки актив - не повече от 5%, респективно при спазване на останалите законови ограничения. Основни държави към които проявяваме интерес за инвестиране са:

Германската икономика отбеляза ръст от 1.4 % през 2021 г. След сериозното повишение от 10.4 % през второто тримесечие, предизвикано от очакванията за изход от Ковид пандемията, добрият темп на ваксинации в Бундесрепубликата и общият икономически оптимизъм, ръстът на БВП се охлади до 2.5 % през третото, като последвалите опасения от разпространението на варианта омикрон, както и глобалното нарастване на темповете на инфлация, забавиха реалния темп на растеж до едва 1.4 % за годината, по данни на Дестатис, германския федерален статистически институт. Така най-голямата европейска икономика остана на пътя на възстановяването през 2021 г.

Отчетеният ръст на брутния вътрешен продукт (БВП) беше в синхрон с очакванията на анализатори и икономисти, като забавянето в края на годината бе по-скоро изненада за анализаторите.

Разглеждайки компонентите на БВП, разходите за потребление бяха на вълната на растежа, покачвайки се със 7.4 % и 3.7 % през второто и третото тримесечия на годината. Правителствените разходи за потребление също отбелязаха четири поредни тримесечия на ръст, а капиталовите разходи отбелязаха сериозно нарастване от 11 % през второто тримесечие и 10.7 % през третото тримесечие на 2021 г. според данни на Дестатис.

Очакванията с оглед на развитието на пандемията корона вирус, инфлационните процеси и геополитическата обстановка, са забавянето на растежа да продължи и през 2022 г. (въпреки че първото тримесечие може да се окаже по-добро от очакваното с оглед дълбокия спад от 2021 г.). Безработицата също отбеляза значителен спад, като търсещите работа в края на 2021 г. бяха с 356 хил. души по-малко (-0.9%) спрямо тези в началото й. На този фон доходите от труд останаха на стабилни нива, а ориентираното към спестяване в кризи население на Германия спомогна за повишаване на коефициентът на спестяване до 16.8 % в края на годината.

Заради нуждата от митигиране на ефектите от корона кризата, федералното правителство, оглавено от Ангела Меркел, бе принудено и изостави политиката на нулев дефицит. В края на годината фискалният дефицит на федерално ниво се равняваше на 160.4 милиарда евро по данни на Дестатис. Това е вторият най-висок дефицит в страната след обединението й, след този от 1995 г. Съотнесено към БВП за 2020 г. това означаваше бюджетно салдо то -4.3 %.

Инфлацията се повиши значително през 2021 г, като в края й индексът на потребителските цени отбеляза ръст от 5.3 % на годишна база, спрямо само 1 % в началото. Въпреки че няма еднозначно мнение до колко инфлацията е структурна и до колко неин основен източник са подлежащи на корекция цени на енергоносителите, рискът от прекомерно високите потребителски цени остава реален,

Всички тези данни със сигурност ще доведат до нужда от преосмисляне на стимулиращите мерки през 2022 г. Паричните политики със сигурност ще трябва да бъдат затегнати по един или друг начин в противен случаи инфлацията би могло да излезе извън контрол.

Като че ли отново, пост-кризисно, САЩ се намират на по-добрата страна. БВП на страната нарасна с цели 6.9 % през 2021 г., а прогнозите са за устойчив ръст от над 2 % в обозримо бъдеще след това.

Федералният резерв вече следи инфлационните процеси с повишен интерес, като лихвените повишения започнаха още в началото на 2022 г. Това показва поредната ситуация на превантивно действие от страна на Фед, изпреварващо това на ЕЦБ.

Администрацията Байдън не успя да наложи основните си фискални политики през 2021 г., като опозицията на някои по-центристки настроени сенатори-демократи поне засега ограничава ръстовете на правителствените харчове и възможните данъчни повишения.

Пазарът на труда в САЩ отново показва своята невероятна гъвкавост за работодателите, като възстановяването бе основната тема за него през цялата година. Коефициентът на безработица в края на 2020 г. бе 8.1 %, докато в края на 2021 г. той бе едва 3.9 %. Прогнозите и за този показател са по-скоро стабилни, но нарастващите темпове на инфлация оказват известна тежест върху заетостта.

Инфлацията определено ще бъде основна тема за пазарите през 2022 г. Най-сетне Фед призна инфлацията за структурна, като рекордните от 2008 г. насам стойности от 6.7 % на годишна база в края на 2022 г. бяха само началото. Очаква се индексите на потребителските цени да останат на нива от около и над 7 % поне до края на първото тримесечие на 2022 г., а средно-годишните стойности да спаднат до около 4 %.

Активизирането на почти всички монетарни стимули от Федералния резерв доведе политиката по намаляване на размера на баланса на институцията до тотален крах. В края на 2021 г. общите активи са 8.8 трилиона щатски долара. Ако не станем свидетели на рязка промяна в курса на монетарна подкрепа, това ниво може и да достигне немислимите до скоро 10 трилиона в близко бъдеще. Въпреки това с оглед прогнозите за инфлация през 2022 г. е по-вероятно общите активи в баланса да останат на нива от около 8-8.5 трилиона долара.

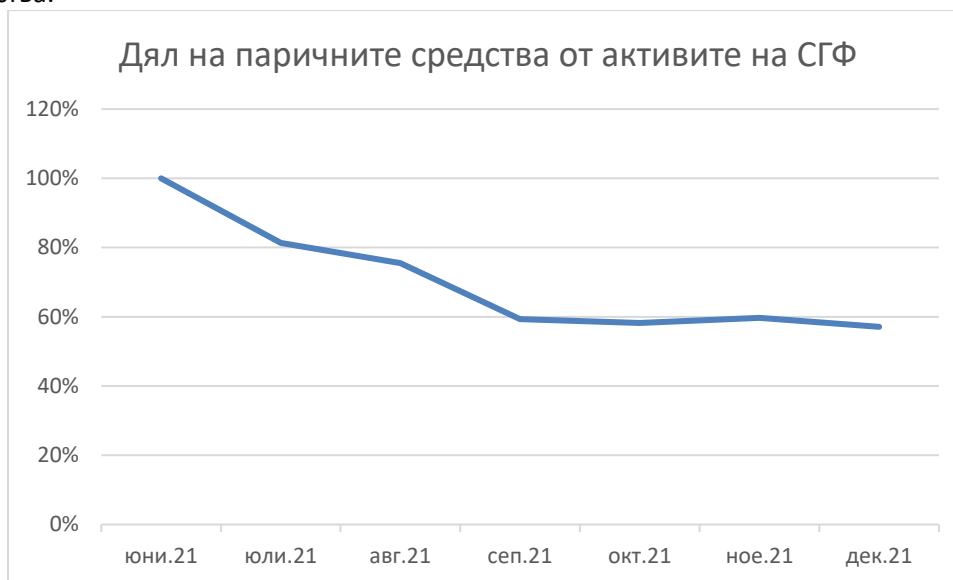
Основни за развитието на глобалните финансови пазари в началото на 2022 г. се оказват войната в Украйна и инфлацията. Втората е основна тема на пазарите още от края на третото тримесечие на 2021 г., но, пред вид сериозната енергийна зависимост на Европа от Русия и наложените на втората санкции, ефектите от нея са значително засилени, като може да се очаква структурната част да се запази най-малкото до края на годината. Волатилността на пазарите също

е висока, като войната в Украйна катализира редица резки отклонения в търгуемата стойност на основни активи.

В този смисъл портфейлът на ДФ „Смарт Глобал Фънд“ успя да избегне сериозната волатилност, като нетната стойност на 1 дял отбеляза значително по-ниска от пазарната волатилност. Политиката по инвестиции в по-високодоходни активи с фиксиран доход показва устойчивост спрямо ръстовете на основните доходности, докато инвестициите в инфлационно-устойчиви капиталови активи дават своя резултат.

Извършени промени в структурата на портфейла

Портфейлът на ДФ „Смарт Глобал Фънд“ бе съставен изключително от парична позиция до края на първото полугодие на 2021 г. Това се дължеше на факта, че портфейлът на фонда бе изцяло ликвиден преди прехвърлянето на собствеността на управляващото дружество в началото на годината, като голяма част от паричните средства бяха изтеглени от вложителите. След набирането на допълнителни средства бе започнато изпълнение на инвестиционната стратегия, като към края на годината все още над 50 % от активите на фонда се състоят от свободни парични средства.



II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Началото на 2022 г. бе обусловено от нарастващите инфлационни норми в глобален и местен аспект. Ръстът на индекса на потребителските цени в България достигна 9.1 % на годишна база в края на януари 2022 г., докато този в Евро зоната отчете ръст от 5.8 % в края на февруари.

Второто ключово събитие бе началото на войната в Украйна, което доведе до изключително нарастване на общата волатилност и несигурност на пазарите, както и до засилване на инфлационните процеси, водено от сериозното поскъпване на енергоносителите и основните суровини.

Повишението на волатилността и несигурността имаха известно отрицателно влияние върху инвестициите на Фонда, което бе ограничено до под 3 % от стойността на дяловете. В същото време планирано дефанзивния портфейл на Фонда спрямо инфлационните вариации даде резултат, като инвеститорите не претърпяха загуби от повишените инфлационни очаквания.

III. Предвиждано развитие на Фонда през 2022.

Развитието на Фонда през 2022 г. ще бъде съобразено с инвестиционната стратегия и последните събития, владеещи глобалните финансови пазари. На първо място е планирано запазване на дефанзивната стратегия срещу инфлационните процеси и текущото ѝ преразглеждане, като очакванията са за възможност за по-агресивно инвестиране в недефанзивни инструменти след края на третото тримесечие на годината.

Отчитането на повишената волатилност и огромната несигурност, провокирана от войната в Украйна е друг аспект, който ще контролира развитието на Фонда поне до формирането на обосновани очаквания за край на войната. В този смисъл портфейлът текущо ще бъде тестван за устойчивост на волатилността, като при индикации за проблеми, ще бъдат търсени съответните решения. До датата на публикуването на настоящия Доклад, такива индикации няма.

Очакванията за развитието на Фонда извън тези водещи тенденции са свързани със запазване на балансирания рисково-доходен профил на Фонда и реализация на положителен резултат за инвеститорите.

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Спецификацията на предмета на дейност на Фонда не предполага развитие на научноизследователската и развойна дейност.

V. Информация за придобиване на собствени акции, изисквано по реда на чл.187д от Търговския закон

През отчетния период бяха емитирани 724 786 дяла и бяха обратно изкупени 911 083 дяла. Фондът не разпределя дивидент.

VI. Клонове

Фондът няма регистрирани клонове.

VII. Декларация във връзка с изискванията на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088:

„Инвестициите в основата на ДФ Сمارт Глобал Фънд (финансов продукт) не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности“.

18.03.2022 г.

Росица Радилова-Недялкова
Изпълнителен директор

Росен Георгиев
Прокуррист