

ДОГОВОРЕН ФОНД
„ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
01 януари - 30 юни 2020 г.



София
Юли 2020

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
За периода от 01 януари до 30 юни 2020 г.

Активи	В хиляди лева	
	30.06.2020 г.	31.12.2019 г.
Парични средства	664	680
Финансови активи за търгуване	450	450
Общо активи	1 114	1 130
Пасиви	30.06.2020г.	31.12.2019г.
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	1 111	1 127
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1,0159	1,0309

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Представяващи:

Любомир Манолов – изпълнителен директор

Васил Тасев – изпълнителен директор

Съставил:

Светла Пенчева



Дата

юли 2020г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За периода от 01 януари до 30 юни 2020 г.

	<i>В хиляди лева</i>	
	Текущ период 01.01.2020-30.06.2020	Предходен период 01.01.2019- 30.06.2019
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нето	-9	52
Приходи от дивиденди и лихви	7	9
Разходи за външни услуги	-15	-14
Други разходи	0	0
Разходи по валутни операции, нето	0	2
Печалба преди данъчно облагане	-17	49
Финансов резултат от минали години	35	-55
Нетна печалба	18	-6
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	18	-6

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Представяващи:

Любомир Манолов – изпълнителен директор

Васил Тасев – изпълнителен директор

Съставил:

Светла Пенчева



Дата
юли 2020г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода от 01 януари до 30 юни 2020 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период 01.01.2020-30.06.2020			Предходен период 01.01.2019-30.06.2019		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А. Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	3 885	-3 706	179	104 978	-2 007	102 971
Други парични потоци от оперативна дейност		-108	-108		-79	-79
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	3 885	-3 814	71	104 978	-2 086	102 892
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	114 411	-116 657	-2 246	72 550	-125 820	-53 270
Получени дивиденди	1 637		1 637	4 999		4 999
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		-11 202	-11 202		-11 134	-11 134
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		-2 503	-2 503		-2 498	-2 498
Парични потоци, свързани с валутни операции	0	-52	-52	0	-29	-29
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	116 048	-130 414	-14 366	77 549	-139 481	-61 932
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		-1 942	-1 942		-1 942	-1 942
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	0	-1 942	-1 942	0	-1 942	-1 942
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	119 933	-136 170	-16 237	182 527	-143 509	39 018
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода			679 803			388 824
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:			663 566			427 841

Представяващи:

Любомир Манолов – изпълнителен директор

Васил Тасев – изпълнителен директор

Съставил:

Светла Пенчева

Дата
юли 2020г.



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

За периода от 01 януари до 30 юни 2020 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	премии от емисия (премиен резерв)	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
Салдо в началото на отчетния период	1 093 667	-1 100	34 930	1 127 497
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	390	24	0	414
- емитиране	4 053	77	0	4 130
- обратно изкупуване	-3 663	-53	0	-3 716
Нетна печалба/загуба за периода			-16 466	-16 466
Собствен капитал към края на отчетния период	1 094 057	-1 076	18 464	1 111 445

Представяващи:

Любомир Манолов – изпълнителен директор

Васил Тасев – изпълнителен директор

Съставил:

Светла Пенчева

Дата
юли 2020г.



БЕЛЕЖКИ ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС” КЪМ 30 ЮНИ 2020 Г.

I. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

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

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

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

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

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

Инвеститорите предоставят парични средства, срещу които получават дялове на Фонда. Броят дялове, притежавани от инвеститора, удостоверява каква част от общия размер на активите на Фонда притежава собственикът им. По искане на притежателите на дялове, Фондът изкупува обратно своите дялове по цена, базирана на нетната стойност на активите му. Броят дялове на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове.

Притежателите на дялове на Фонда имат:

- Право на обратно изкупуване на дяловете
- Право на информация
- Право на ликвидационен дял
- Право на жалба

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

II. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

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

III. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за

Международни счетоводни стандарти. Те обхващат – стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз. През отчетния период Фонда прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане, които засягат дейността му. Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2019 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Фонда и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на Фонда.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (БГН) закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“.

Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отразените суми в активите, пасивите, приходите и разходите. Полученият резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и допусканията се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещите периоди, ако оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в приложенията по оценка на финансови инструменти.

IV. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Фондът класифицира финансовите си активи в една от следните категории:

- Кредити и вземания
- Активи, държани за търгуване

ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Отчитането на сделките с финансови активи се извършва съгласно изискванията на МСФО 9. Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото

състояние на Фонда се извършва по справедлива стойност, която е пазарната им цена във всички случаи, когато такава може да се определи надеждно. Когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя на база оценъчни модели дефинирани в правилата на Фонда. Първоначалното признаване на финансовите инструменти се извършва от момента от който Фондът става страна по договор свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане „дата на уреждане“ (сетълмент) на сделката.

ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ

„Делтасток глобален фокус“ извършва ежедневна преоценка на финансовите си активи в портфейла си. Преоценката се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по модел описан подробно в [ПРАВИЛАТА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“](#).

Придобитите финансови активи от ДОГОВОРЕН ФОНД „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ се класифицират като „финансови активи държани за търгуване“. Всички активи държани за търгуване, включително дериватите се отчитат по справедлива стойност, като печалбите и загубите от реализираната продажба и/или промяна на справедливата им стойност се отчитат текущо в отчета за всеобхватния доход.

ОТПИСВАНЕ НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансов актив се отписва на датата на вальора, на която фонда губи контрол върху договорните права, включващи актива. Това може да стане при погасяване и изтичане или когато фондът прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив.

ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

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

ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА

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

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три месеца до една година. Отчетът за паричния поток е съставен по прекия метод.

ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

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

ОЦЕНКА НА КРАТКОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда одобрени от КФН.

ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Вземанията са свързани с инвестициите на Фонда във финансови инструменти и свързани с тях неполучени лихви и дивиденди, както и вземания по записани дялове от клиенти на фонда.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на МСФО 9. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване. Приходите на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” се формират от:

1. приходи от операции с финансови активи – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на финансовите активи и се формират от разликата между балансовата стойност на активите
2. и тяхната продажна стойност.
3. приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за всеобхватния доход на Фонда.
4. при взето решение за разпределение на дивидент дружеството, чиито акции фигурират като актив в портфейла на Фонда, от първата дата за търговия на акциите на регулиран пазар, на която приобретателят на акциите няма право на дивидент, до датата на изплащане на дивидента сумата на брутния дивидент се отнася като вземане. След реално постъпление на паричните средства от дивидента по разплащателна сметка на Фонда се признава по справедлива стойност.

5. приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

ОТЧИТАНЕ НА РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИЯТА В ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разходите, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са:

1. Разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове:
 - а) Разходите за емитиране (включени в емисионната стойност) са в размер на 1.00% от нетната стойност на активите на дял. При покупка на дялове по сключени Договори за многократна покупка по инвестиционен план, разходите са на 50% от текущия размер на стандартните разходите за емитиране.
 - б) Разходите за обратно изкупуване (включени в цената за обратно изкупуване) са в размер на 1.00% от нетната стойност на активите на дял.

Разходите във връзка с дейността на Фонда (“Оперативни разходи”) се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, включително такса за управление на активите, възнаграждение на Банката-депозитар, комисионни на инвестиционни посредници и други разходи. Съгласно Правилата на Фонда, максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи до 3.00% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда, независимо от вида активи, в които Фондът инвестира. Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

V. ДАНЪЦИ

Фондът, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране: неговата печалба не се облага с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

VI. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ

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

зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници. Не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на колективната инвестиционна схема.

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

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

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

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

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

1. Общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава – от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
 - в) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл.152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията или е предвиден в Правилата на Договорния фонд.
2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила и да са обект на надзор,

които Комисията по предложение на Заместник – председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VII. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

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

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице;

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ;

3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извън борсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите;

4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор и към сделките с извън борсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции;

5. Освен ограниченията по т. 1-3 общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надвишава 20 на сто от активите му;

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

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

8. Инвестиционните ограничения по т.т. 1-6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;

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

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

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

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

13. Ограниченията по т.12 букви б) и в) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на

дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

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

15. Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията;

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

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

Представяващи:

Любомир Манолов – изпълнителен директор

Васил Тасев – изпълнителен директор

Съставил:

Светла Пенчева

Дата
юли 2020г.

