



Асет
мениджмънт

ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“

*ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ*

31 Декември 2017 г.

Съдържание	Страница
Доклад на независимия одитор	
Годишен доклад за дейността	1-9
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за всеобхватния доход	11
Отчет за паричните потоци	12
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	13
Приложения към финансовия отчет	14 - 34

Доклад на независимия одитор

До инвеститорите в дялове на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от „ОББ Асет Мениджмънт“ („Управляващо дружество“) и Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на директорите на Управляващото дружество („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от отчет за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на отчета за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

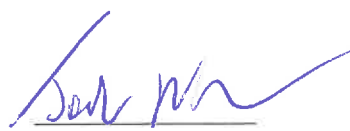
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.



Росица Ботева
Регистриран одитор

Дата: 30-03-2018
София, България



Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2017 г.

на
ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е колективна инвестиционна схема, учредена под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“. По смисъла си е договорен фонд, съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Колективната инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, а в случаите по чл. 21, ал. 8 от ЗДКИСДПКИ – и на финансови инструменти и действия на принципа на разпределение на риска;

2. 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.

Договорният фонд е обособено имущество и е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Първоначално, съществувайки под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, паричните средства, набрани от емитирането на дялове, се инвестираха във финансови инструменти – предимно акции, деноминирани в евро приети за търговия на регулираните пазари в държави членки на Европейския съюз – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 23.11.2012 г. се приемат изменения и допълнения в Правилата на ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, като:

✓ Наименованието на Фонда се променя от ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“;

✓ Валутата, в която е деноминиран Фонда се променя от евро (EUR) на лева (BGN). Съответно, на 17.12.2012 г. „Централен депозитар“ АД отрази тази промяна и номиналната стойност на един дял от 100 (сто) евро се промени на 195.583 лева (ISIN код BG9000006106).

✓ В инвестиционната политика на Фонда се включват инвестиции предимно в дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 04.07.2016 г. се променя номиналната стойност на един дял на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ от 195.583 (сто деветдесет и пет цяло, петстотин осемдесет и три хилядни) на 19.5583 (деветнадесет цяло, пет хиляди петстотин осемдесет и три десетохилядни) лева.

Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ чрез Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 89-ДФ от 18.05.2010 г., издадено от Комисията за финансов надзор (КФН). На 05.12.2012 г. КФН издава решение за извършване на дейност № 1123-ДФ с новото наименование на Фонда, а именно ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

По икономическата си същност ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ представлява колективна инвестиционна схема, която предоставя възможност на притежателите на дялове да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

„ОББ Асет Мениджмънт” АД стартира публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” на 31.05.2010 г. (тогава под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции”), в следствие на което основният капитал към 31.12.2017 г. достига до 12 056 хил.лв.

За периода 01.01.2017-31.12.2017 г. са емитирани 124 507.5865 дяла и обратно изкупени 118 713.5447 дяла. Към края на периода, в обръщение са 616 415.0237 бр. дяла, с номинална стойност 19.5583 лева всеки един.

За периода 01.01.2017-31.12.2017 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” реализира загуба в размер на 236 хил. лв. Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2017 г. е в размер на 12 452 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” до 31.12.2017 г. Фондът реализира доходност (анюализирана) в размер на 0.43%, а за 2017 г. в размер на: -2.09%.

Към края на отчетния период, основните задължения на Фонда са към „ОББ Асет Мениджмънт” АД и Банката депозитар.

Структура на портфейла на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” в началото и в края на периода

Видове активи	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
	Стойност в хил. лева	Дял от актива	Стойност в хил. лева	Дял от актива
Акции	10 683	85.60%	8 509	67.37%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	527	4.22%	1 122	8.88%
Обща стойност на активите в ценни книжа	11 210	89.82%	9 631	76.25%
Ликвидни средства	1 244	9.97%	2 988	23.66%
Обща стойност на портфейла:	12 454	99.79%	12 619	99.91%

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на договорния фонд и в съответствие с действащата нормативна уредба.

Валутна структура на портфейла на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” към 31.12.2017 г.:

	Стойност в хил. лв.	% от актива
Активи във валута	11 493	92.09%
Активи в лева	961	7.70%
Обща стойност на портфейла	12 454	99.79%

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2017 г.

Сектор	Стойност в хил. лева	% от актива
Фармацевтика (производство)	5 245	42.03%
Фармацевтика (биотехнологии)	2 427	19.45%
ETF Здравеопазване	423	3.39%
Медицинско оборудване	1 059	8.48%
Фармацевтика (търговия)	270	2.16%
Здравноосигурителни планове	1 020	8.17%
Специализирани здравни услуги	101	0.81%
Здравни услуги	440	3.53%
АДСИЦ	225	1.80%
Общо	11 210	89.82%

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” за периода 01.01.2017 – 31.12.2017 г.

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	-2.09%
Стандартно отклонение на годишна база	9.67%
Коефициент на Шарп	-0.21
Доходност за последният месец	-0.87%
Доходност за последното тримесечие	-3.04%
Доходност за последните 6 месеца	-4.50%
Безрискова доходност *	-0.030%
Минимална дневна доходност	-1.47%
Максимална дневна доходност	1.89%
Минимална кумулирана доходност	-3.73%
Максимална кумулирана доходност	6.76%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-2.85%
Максимална месечна доходност	5.82%
Средномесечна доходност	-0.16%
Брой последователни месеци с положителна доходност	1
Брой последователни месеци с отрицателна доходност	3
Месеци с положителна доходност	3
Месеци с отрицателна доходност	9
Дни с положителна доходност	121
Дни с отрицателна доходност	127
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	0.95

Забележка. За безрискова доходност е приета осреднената стойност на овърнайт Софибор за периода на анализа.

Показател (в хил. лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	12 631
Стойност на активите в края на периода	12 480
Стойност на задълженията в началото на периода	33
Стойност на задълженията в края на периода	28
Общо приходи за дейността към края на периода	14 162
Общо разходи за дейността към края на периода	14 398
Счетоводна печалба/загуба към края на периода	(236)
Нетна стойност на активите в началото на периода	12 598
Нетна стойност на активите в края на периода	12 452
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	12 608
Брой на издадени дялове с приключил сетълмент	124 507.5865
Брой на обратно изкупени дялове	118 713.5447
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	616 415.0237
НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)	20.6341
НСА на 1 дял в края на периода (в лева)	20.2024

*** данните за началото на периода са от 30.12.2016 г., а за края на периода – от 29.12.2017 г., относно НСА на 1 дял, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2017 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на Фонда относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност книжа.

2. Резултати от дейността:

През 2017 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ реализира приходи от следните компоненти:

- „ положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- „ последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- „ приходи от дивиденди;
- „ приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- „ приходи свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

През 2017 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ реализира разходи от следните компоненти:

Финансови разходи:

- „ разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- „ разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- „ платени комисионни по сделки с ценни книжа и такси за съхранение на ценни книжа;
- „ разходи, свързани с валутна преоценка;
- „ банкови такси за парични преводи.

Нефинансови разходи:

- „ външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и разходи за администриране дяловете на Фонда.

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2017 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

От 31.12.2017 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Фонда събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2017 г., за сметка на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ не са осъществявани научни изследвания и разработки.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ ще продължи да функционира, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране при средно до високо ниво на риск на средствата на притежатели на негови дялове в агресивен и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, предимно дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ще продължи да работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за Фонда, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата инвестиционна политика на Фонда за постигане на целите, посочени по-горе.

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ няма клонове в страната или чужбина.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНЕТО; ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

Към 31.12.2017 г. 9.97 % от активите на Фонда са парични средства, депозирани в разплащателна сметка и депозити в лева и чужда валута. Не се притежават облигации, а акциите и дяловете представляват 89.82% от активите на Фонда.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ са:

1. пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

☞ Притежавани облигации

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ не притежава облигации към 31.12.2017 г.

☞ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на ликвидност, 9.97 % от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателни сметки и депозити).

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. пазарен риск (продължение)

1.2. валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или евро спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2017 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ притежава активи, деноминирани в лева, евро, швейцарски франк, американски долар и британска лира.

1.3. ценови риск – Управляващото дружество измерва ценовия риск - рискът от намаляване на стойността на съответния финансов инструмент, поради неблагоприятни изменения на пазарните цени, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар. УД измерва „стойност под риск“ (VaR), на който са подложени активите на Фонда, използвайки параметричен подход с 252 дневни наблюдения, степен на доверителност 99 % и времеви хоризонт 10 дни.

2. кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен риск:

2.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и се оценява посредством анализ на кредитоспособността на контрагентите по тези сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки на Фонда с една насрещна страна, като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Този риск се оценява и управлява посредством качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, капиталовата структура на емитента, обезпечението на емисията и кредитния рейтинг (репутацията) на емитента, както и диверсификация на портфейла от облигации.

При управлението на кредитния риск, УД има за цел да постигне високо качество на портфейла от облигации чрез извършване на посочения по-горе анализ, както и да минимизира риска от неизпълнение на сключваните от него сделки.

През 2017 г. Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на кредитен риск.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. операционен – Основната цел на УД при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби, както за управляващото дружество така и за договорния фонд, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в Правилата за вътрешната организация на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, както и други мерки подробно описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и Правилата за управление на риска. УД следи за нивото на оперативния си риск ежедневно, като поддържа база данни със събития от оперативен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

През 2017 г. Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

4. ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира във финансови инструменти със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Управляваните от УД позиции в акции са носители на ликвиден риск, определящ се от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и проявяващ се като реализиране на загуби, поради невъзможност да се продадат на стойност близка до справедливата, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

Управлението на ликвидността на Фонда се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; 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 дружеството; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която УД следва е осигуряването на постоянна възможност на Фонда да посреща задълженията си и предотвратяването на настъпването на ликвидна криза.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и диверсификация на инвестиционния портфейл като цяло.

През 2017 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. Всички акции, част от портфейла на Фонда се търгуват на развити световни борси с висока ликвидност.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

5. риск от концентрация – Рискът от намаляване стойността на управляваните от УД портфейли поради неправилна диверсификация на експозициите към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област и др.

За целта на управлението на риска от концентрация, УД приема лимити за сделки, като следи ежедневно изпълнението на поставените лимити и законовите инвестиционни ограничения съгласно изискванията на чл. 45-49 от ЗДКИСДПКИ.

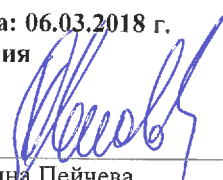
През 2017 г. са спазени всички лимити, заложи в проспекта на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, както и в правилата за управление на риска.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

VII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2018 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, тъй като дейността за сметка на Фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Дата: 06.03.2018 г.
София


Катина Пейчева
Изпълнителен директор
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД




Стефан Гьмнев
Прокурист
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3	622	2,988
Срочни депозити	4	622	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	11,210	9,631
Вземания	6	26	8
Други активи		-	4
Общо активи		12,480	12,631
Пасиви			
Текущи задължения	8	28	33
Общо пасиви		28	33
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване			
		12,452	12,598
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период			
	7	20.2024 лв.	20.6341 лв.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018г.

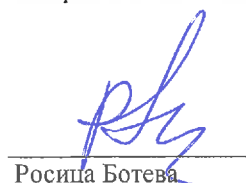

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител


Катина Пейчева
Изпълнителен директор


Стефан Тъмнев
Прокурист

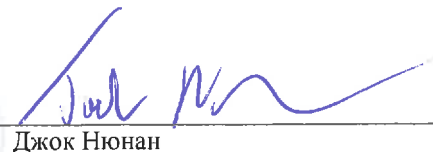


Заверил съгласно одиторския доклад:


Росица Ботева
Регистриран одитор

Дата: 30-03-2018




Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

Дата: 30-03-2018

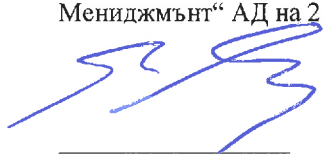
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

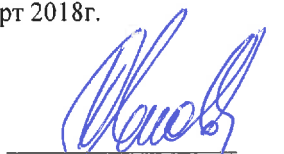
ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2017 г.	2016 г.
Нетни положителни/(отрицателни) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		878	(887)
<i>от последваща оценка</i>		868	(886)
<i>от търговия</i>		10	(1)
Нетни (отрицателни) / положителни разлики, свързани с валутни операции		(908)	101
Приходи от дивиденди		180	157
Приходи от лихви	9	13	53
Други финансови разходи	10	(5)	(5)
Разходи за външни услуги	11	(394)	(404)
НЕТНА (ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		(236)	(985)
Разходи за данъци		-	-
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(236)	(985)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018г.

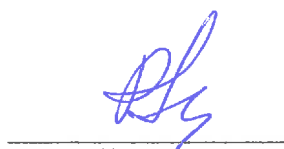

Съставил:
Елена Кюсева
Главен счетоводител


Катина Пейчева
Изпълнителен директор

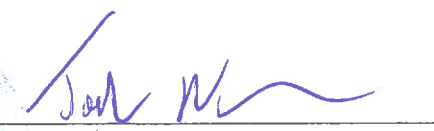

Стефан Тъмнев
Прокурист



Заверил съгласно одиторския доклад:


Росица Ботева
Регистриран одитор
Дата: 30-03-2018




Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
Дата: 30-03-2018

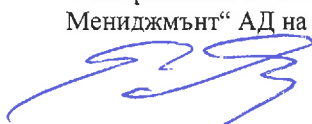
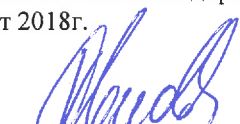
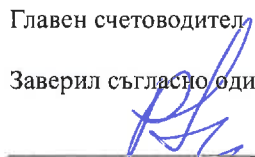
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Пояснения	2017 г.	2016 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични плащания, свързани с финансови активи	(2,746)	(1,888)
Парични постъпления, свързани с финансови активи	1,151	95
Парични плащания, свързани с депозити	(620)	-
Парични постъпления, свързани с депозити	-	1,400
Постъпления от лихви	11	56
Постъпления от дивиденди	160	158
Парични плащания, свързани с управляващо дружество	(382)	(397)
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове	(3)	(1)
Парични плащания, свързани с банка-депозитар	(5)	(5)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда	(2)	(3)
Плащания на такси за трансфери на ценни книжа, за корпоративни събития и за такса поддържане на регистър на ценни книжа	(2)	(2)
Парични плащания, свързани с други контрагенти	(5)	(6)
Нетен паричен поток (за) оперативна дейност	(2,443)	(593)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични постъпления от емитиране на дялове	2,626	2,238
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове	(2,498)	(2,674)
Парични плащания за такси за емитиране на дялове	(38)	(40)
Нетен паричен поток от / (за) финансова дейност	90	(476)
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	(2,353)	(1,069)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2,988	4,060
Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти	(13)	(3)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	622	2,988

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018г.

 Съставил: Елена Кьосева Главен счетоводител	 Катина Пейчева Изпълнителен директор	 Стефан Гьмнев Прокурист	
 Заверил съгласно одиторския доклад: Росица Ботева Регистриран одитор Дата: 30 -03- 2018			  Джок Нюнан „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД Дата: 30 -03- 2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет..

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

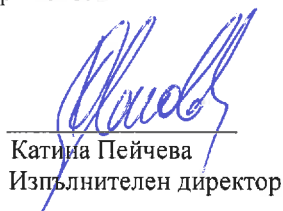
В милиони лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2017 г.	2016 г.
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари		12,598	14,057
Нетно увеличение на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		(236)	(985)
Емитиране на дялове през периода	7	2,588	2,200
Обратно изкупени дялове през периода	7	(2,498)	(2,674)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември		12,452	12,598

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018г.



Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител



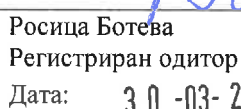
Катина Пейчева
Изпълнителен директор



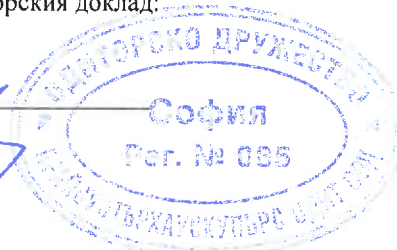
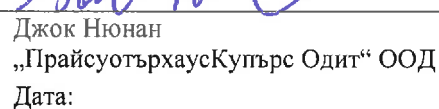
Стефан Тъмнев
Прокурист



Заверил съгласно одиторския доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор
Дата: 30-03-2018

Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
Дата: 30-03-2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

1 Организация и дейност

Договорен Фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема, БУЛСТАТ 175882221.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закон ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска. Капиталът на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ към датата на регистрацията е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове. Към 31 декември 2016 номиналната стойност на един дял е 19.5583 (деветнадесет цяло пет хиляди петстотин осемдесет и три) лева, ISIN код BG9000006106.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на договорния фонд. Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи на управление. Организирането и управлението на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД („Управляващото дружество“), което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, което се извършва с Разрешение № 306-ДФ от 14.05.2010 г. Договорният фонд е учреден с наименованието ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 1123-ДФ от 05.12.2012г. е одобрена промяна в Правилата на фонда, включително в неговото наименование - от ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“. Публичното му предлагане на дяловете започна на 31 май 2010г. и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена българска банка“ АД. Управляващото дружество, за сметка ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е сключило Договор за депозитарни услуги с „Юробанк България“ АД, която е избрана за Банка - депозитар на Фонда от Съвета на директорите.

Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно в дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е в гр. София, община Възраждане, ул. „Света София“ № 5, където е и седалището на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което го организира и управлява. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Витоша № 89Б, ет.6.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, с протокол № 374 от 21.03.2018г.

2 Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

Договорен Фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Управляващото дружество счетоводна политика.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в ЕС.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

Счетоводството на Фонда се води отделно от счетоводството на Управляващото го дружество.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО

(i) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2017 г.:

- *Изменения в МСС 12* - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби;
- *Изменения в МСС 7* - Инициатива за оповестяване.

(ii) Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2018 г. и не са приети предварително от Фонда

Определени нови счетоводни стандарти и разяснения бяха публикувани като незадължителни за отчетния период към 31 декември 2017 г. и не са били приети предварително от Фонда. Оценката на Фонда върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

МСФО 9 "Финансови инструменти" се отнася до класифицирането, оценяването и отписването на финансови активи и пасиви. Той заменя многобройните модели за класификация и измерване в МСС 39 и е в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.

Класификацията и оценката на дълговите активи ще се определят от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако целта на бизнес модела е да се държи финансов актив за събиране на договорните парични потоци и договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главница и лихви (SPPI). Дълговият инструмент се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако целта на бизнес модел е да се държи финансов актив, както за събиране на договорни парични потоци от SPPI, така и за продажба. Всички други дългови инструменти трябва да бъдат признати по справедлива стойност в печалбата или загубата. Предприятието обаче може, при първоначално признаване, неотменяемо да определи финансов актив като такъв, който се оценява по справедлива стойност в печалбата

или загубата, ако това елиминира или значително намалява несъответствието при оценяването или признаването. Деривативните и капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, освен ако за капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, се направи неотменим избор да се оценяват по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

МСФО 9 също така въвежда нов модел за очаквани кредитни загуби (ECL) на обезценка.

При приемането към МСФО 9, инвестиционният портфейл на Фонда ще продължи да бъде класифициран като такъв по справедлива стойност в печалбата или загубата. Другите финансови активи, които се държат за събиране на плащания по лихви и главници, ще продължат да се оценяват по амортизирана стойност без да имат съществено въздействие, очаквано в резултат от прилагането на новия модел на обезценка. В резултат на това не се очаква приемането на МСФО 9 да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

СМСС издаде нов стандарт за признаване на приходи. Той отменя МСС 18, който се отнася за договори за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство. Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът на стока или услуга се прехвърли на клиента. Стандартът позволява или пълен, или модифициран ретроспективен подход на приемане.

Въздействие

Фондът оцени ефекта от прилагането на новия стандарт върху финансовия си отчет и не идентифицира области, които ще бъдат засегнати.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

(ii) **Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2018 г. и не са приети предварително от Фонда (продължение)**

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (продължение)

Въздействие (продължение)

Дата на приемане от Фонда

Задължително за финансови години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Фондът възнамерява да приеме стандарта, като използва модифицирания ретроспективен подход, което означава, че кумулативното въздействие от приемането ще бъде признато в неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. и че сравнителните данни няма да бъдат преизчислени.

Изменения към МСФО 4 Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издаден на 12 септември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и приет от ЕС.

(iii) **Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети предварително от Фонда**

МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за наем на баланса, тъй като разграничението между оперативните и финансови лизинги е премахнато. Според новия стандарт, актив (правото на ползване на наетия обект) и финансово задължение по лизингови вноски се признават. Единственото изключение са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

Фондът оцени ефекта от прилагането на новия стандарт върху финансовия си отчет и не идентифицира области, които ще бъдат засегнати.

Стандартът е задължителен за финансови години, започващи на или след 1 януари 2019 г. На този етап Фонда не възнамерява да приема стандарта преди влизането му в сила. Фондът възнамерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годината преди първоначалното признаване.

Няма други стандарти, които не са все още в сила и които се очаква да имат значително въздействие върху Фонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и в обзримите бъдещи трансакции.

(iv) **Нови стандарти, разяснения и изменения още не приети от ЕС**

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г.

КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на трансакциите по плащане на базата на акции (издаден на 20 юни 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде приет през първата половина на 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г. (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2017 г. и 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

Изменения към МСФО 9 Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев („лева“). Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

2.5 Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения, които влияят върху балансовите стойности на активите и пасивите, приходите и разходите за периода. Тези оценки и предположения се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

Основните приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения са разгледани подробно в приложение 2.16.

2.6 Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.63081	1.85545
GBP	2.20442	2.28437
CHF	1.67136	1.82124

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска народна банка

2.7 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват по амортизирана стойност или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца.

Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване на дялове на Фонда по банковата сметка в банката депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.8 Срочни депозити

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като срочни депозити, тези с оригинален срок на падеж над 3 месеца. След първоначалното им признаване Фондът оценява депозитите по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП).

Управляващото дружество за сметка на Фонда, не може да сключва банкови депозити за период по-дълъг от 12 месеца.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В милиони лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8 Срочни депозити (продължение)

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка. Ограничението не се прилага върху общата стойност на срочните депозити и парични средства по разплащателни сметки в Банката депозитар, която към 31 декември 2017 възлиза на 4.99% от общите активи на Фонда, и е формирана от парични средства по разплащателни сметки.

ФОНДЪТ поддържа следната валутната структура на банковите влогове:

- Банкови влогове в лева – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в евро – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в друга валута – до 50% от банковите влогове.

Депозитите, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.9 Финансови активи и пасиви

В съответствие с МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (МСС 39) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за финансовото състояние в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

Финансови активи

Финансовите активи се класифицират съгласно изискванията на МСС 39 в четири категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж, кредити и вземания, и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване.

Финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват инструменти за търгуване, които Фондът придобива и държи основно с цел да ги продаде или придобие обратно в кратък срок или ги държи като част от портфейл, който се управлява като цяло с цел краткосрочна печалба.

Финансовите активи и пасиви за търгуване се признават първоначално по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние като разходите за придобиване се отнасят директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се признават като част от нетните приходи от търговски операции в отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи и пасиви за търгуване не се рекласифицират след първоначалното им признаване, освен ако

Фондът прецени, че няма да ги държи с цел търгуване в близко бъдеще и са налице следните условия: ако финансовият актив отговаря на определението за кредити и вземания той би могъл да бъде рекласифициран, ако Фондът има намерение и възможност да държи актива за определен период или до падеж; ако финансовият актив не отговаря на определението за кредити и вземания, той може да бъде рекласифициран извън категория „за търговия“ само при „необичайни обстоятелства“.

Разликите между отчетните стойности на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена, ако възникнат такива, се отразяват нетно в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност на ценните книжа се отразяват в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Приходи от дивиденди се признават, когато възникне правото за получаването им.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В милиони лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

Финансови активи и пасиви, държани за търгуване (продължение)

Към 31 декември 2017 и 2016 финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, се състоят от чуждестранни акции и дялове на КИС.

Към 31 декември 2017 и 2016 няма сключени сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се признават на датата на уреждане на сделката.

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Вземанията на Фонда са с текущ характер и се очаква да бъдат събрани в рамките на следващия отчетен период. Вземанията са представени по тяхната номинална стойност, нетно от обезценка.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са деривативни инструменти или не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се признават по “себестойност”, т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в нетния доход за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Отписване и нетиране на финансови активи и пасиви

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, само когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

Обезценка на финансови активи

Текущо и към края на всеки отчетен период Фондът определя дали са налице обективни доказателства за обезценка на определен финансов актив или група финансови активи. Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени само ако са налице обективни доказателства за обезценка в следствие на едно или повече събития, които са настъпили след придобиване на актива/групата активи и тези събития имат ефект върху очакваните парични потоци на актива/групата активи.

2.10 Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви включват търговски и други задължения. Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми на друго предприятие или физическо лице. Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

2.11. Провизии, условни активи и пасиви

Към датата на отчета, Фондът няма признати провизии, условни активи и условни пасиви.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда включват записан капитал, премии от емисии, общи резерви и неразпределени печалби.

Записаният капитал на Фонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ отчита записаният си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Премийните резерви при емитиране /обратно изкупуване на дялове на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани /обратно изкупени в деня на сепълмента. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 7.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите на Фонда са база за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

2.13. Данъчно облагане

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), не се облагат с корпоративен данък.

2.14. Приходи

Основните приходи на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ са:

- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- приходи от дивиденди;
- приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- приходи свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

Приходите от дивиденди се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване на правото за получаване на дивидента.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.15. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите разходи са:

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- платени комисионни по сделки с ценни книжа и такси за съхранение на ценни книжа;
- разходи, свързани с валутна преоценка;
- банкови такси за парични преводи.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Разходи

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и разходи за администриране на дяловете на Фонда;

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Фондът определя справедливата стойност на финансовите активи и пасиви в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Фонда е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Финансовите инструменти на Фонда, които не се отчитат по справедлива стойност в включват парични средства в брой и по банкови сметки, срочни депозити, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.
- Срочните депозити се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначалното признаване те се отчитат по номинална стойност с натрупаната лихва. Тъй като срочните депозити са със срок до една година, Фондът смята, че балансовата стойност на срочните депозити не се отличава значително от тяхната справедлива стойност.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В милиони лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Оповестяване на справедлива стойност (продължение)

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване (продължение)

• Другите вземания и задължения се представят по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

Йерархия на справедлива стойност

ДФ “ОББ Глобал Фарм Инвест” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент. Разликата от преоценката се отразява в текущия финансов резултат.

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: други входни данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми за даден актив, пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входни данни за даден актив или пасив.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017:

	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
2017 г.					
Активи, оценени по справедлива стойност					
Чуждестранни акции	10,683	10,683	-	-	-
Чуждестранни колективни инвестиционни схеми	527	527	-	-	-
Общо	11,210	11,210	-	-	-

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016:

	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
2016 г.					
Активи, оценени по справедлива стойност					
Чуждестранни акции	8,509	8,509	-	-	-
Чуждестранни колективни инвестиционни схеми	1,122	1,122	-	-	-
Общо	9,631	9,631	-	-	-

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Йерархия на справедлива стойност (продължение)

Последваща оценка на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фонда не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за работния ден, към който се извършва оценката.

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Последваща оценка на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един активен регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен. Ако финансовият инструмент е закупен на повече от един активен регулиран пазар, последващата оценка се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за същия ден е изтъргуван най-голям обем (брой изтъргувани акции) от съответния финансов инструмент.

В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност. Договорният фонд е възприел методика за определяне справедлива стойност на финансовите инструменти, която описва принципите на определянето на справедлива стойност на финансови инструменти, залежали в одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (като например „Метод на дисконтирани нетни парични потоци“ и „Метод на нетна балансова стойност“).

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В цялата лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.17. Инвестиционен портфейл

При управлението на инвестиционния портфейл на Фонда, Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на Фонда, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на ФОНДА
Дялови ценни книжа на компании опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, допуснати до или търгувани на регулираните пазари дялови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на Фонда; деривативни финансови инструменти	До 95 %
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дългови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с консервативна инвестиционна политика.	До 50 %
Влогове в банки и ликвидни средства	Не по-малко от 5%
Ценни книжа и инструменти на паричния пазар	До 10%

Някои от основните регулаторни инвестиционни ограничения, които Фондът спазва са:

- Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

2.18. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

3. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2017 г.	% от актива	31.12.2016 г.	% от актива
Парични средства по разплащателни сметки	622	4.99%	2,988	23.66%
в лева	339	2.72%	2,884	22.84%
в евро	277	2.22%	29	0.23%
в долари	6	0.05%	75	0.59%
Общо:	622	4.99%	2,988	23.66%

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

3. Пари и парични еквиваленти (продължение)

Фондът има открити три разплащателни сметки в Банката депозитар – легова, еврова и доларова сметка. Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

4. Срочни депозити

	31.12.2017 г.	% от актива	31.12.2016 г.	% от актива
Депозити	622	4.98%	-	-
с падеж до 1 год. в лева	622	4.98%	-	-
Общо:	622	4.98%	-	-

Справедливата стойност на срочните депозити е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Чуждестранни акции	10,683	8,509
Чуждестранни дялове на КИС	527	1,122
Общо:	11,210	9,631

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са класифицирани като държани за търгуване.

Финансовите активи, държани за търгуване са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

Финансови активи, държани за търгуване	31.12.2017 г.	% от актива	31.12.2016 г.	% от актива
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на затваряне	11,210	89.82%	9,631	76.25%
Общо:	11,210	89.82%	9,631	76.25%

6. Вземания

	31.12.2017 г.	% от актива	31.12.2016 г.	% от актива
Вземане за дивиденди	26	0.21%	8	0.07%
Общо:	26	0.21%	8	0.07%

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ към 31 декември 2017 е разпределен в 616,415.0237 бр. дяла, с номинална стойност 19.5583 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2017 г.	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	610,620.9819	19.5583 лв.
Емитирани дялове	124,507.5865	19.5583 лв.
Обратно изкупени дялове	118,713.5447	19.5583 лв.
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	616,415.0237	19.5583 лв.
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период	29.12.2017	
Нетна стойност на един дял	20.2024 лв.	

	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2016 г.	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	63,387.7884	195.583 лв
Емитирани дялове от 01.01.2016 до 20.07.2016г. вкл.	7,850.0809	195.583 лв.
Обратно изкупени дялове от 01.01.2016 до 20.07.2016г. вкл.	7,505.7851	195.583 лв.
Общ брой дялове в обръщение към 20.07.2016г.	63,732.0842	195.583 лв.
Общ брой дялове в обръщение след сплита с промяна в номинала от 195.583лв. на 19.5583 лв.	637,320.8420	19.5583 лв.
Емитирани дялове от 21.07.2016 до 31.12.2016г.	27,797.3479	19.5583 лв
Обратно изкупени дялове от 21.07.2016 до 31.12.2016г.	54,497.2080	19.5583 лв
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	610,620.9819	19.5583 лв
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период	30.12.2016	
Нетна стойност на един дял	20.6341 лв.	

С решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 04.07.2016г. е предприета промяна на номиналната стойност на един дял на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ от 195.583 лева на 19.5583 лева, промяната е валидна от 21.07.2016 г.

Изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове във връзка с емитиране и обратно изкупуване на дялове е представено в следващата таблица:

	Записан капитал	Премии от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2017 г.:	113	(23)	90
- емитиране на дялове	2,435	191	2,626
- такса при емитиране на дялове, в размер на 2% от НСА 1 дял	-	(38)	(38)
- обратно изкупени дялове	(2,322)	(176)	(2,498)
За годината приключваща на 31.12.2016 г.:	(455)	(19)	(474)
- емитиране на дялове	2,079	155	2,234
- такса при емитиране на дялове, в размер на 2% от НСА 1 дял	-	(34)	(34)
- обратно изкупени дялове	(2,534)	(140)	(2,674)

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

Нетната стойност на активите на един дял, Емисионната цена и Цената на обратно изкупуване се определят всеки работен ден, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда, на базата на оценка на активите и пасивите на Фонда за предходния работен ден.

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:
НСА 1/дял = Нетната стойност на активите на Фонда / Броят дялове в обръщение

Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.
 $ЕС = НСА\ 1/дял + 2\% * НСА\ 1/дял$

В емисионната стойност на дялове на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ се включват такси за емитиране, в размер на 2 (две) на сто от НСА на един дял, за еднократни поръчки и първи вноски по договор за Систематичен инвестиционен план (СИП), а за повторна вноска по СИП – тази такса не се начислява.

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.
ЦОИ на дялове = НСА 1/дял

8. Текущи задължения

	31.12.2017 г.	% от актива	31.12.2016 г.	% от актива
Задължения към Управляващото дружество	27	0.22%	31	0.25%
Задължения към Банката депозитар	1	0.01%	1	0.00%
Задължения, свързани с такси за емитиране, плащани на Управляващото дружество	-	-	1	0.01%
Общо:	28	0.23%	33	0.26%

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

9. Приходи от лихви

	2017 г.	2016 г.
Лихви по срочни депозити	2	28
Лихви от разплащателни сметки	11	25
Общо:	13	53

10. Други финансови разходи

	2017 г.	2016 г.
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(2)	(3)
Такси за трансфери и корпоративни събития	(2)	(1)
Такси за поддържане на регистър на ценни книжа	(1)	(1)
Общо:	(5)	(5)

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляби лева освен, ако не е указано друго

11. Разходи за външни услуги

	2017 г.	2016 г.
Възнаграждение на управляващото дружество	(378)	(394)
Разходи за администриране на дялове	(3)	(1)
Възнаграждение на банката депозитар	(5)	(5)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(2)	(1)
Такса за регистриране на сплит на дяловете в ЦД	-	(2)
Възнаграждение по договор за одит	(6)	(1)
Общо:	(394)	(404)

Таксата за управление на Управляващото дружество се определя като 3% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за Управляващото дружество, са поддържани през цялата 2017 под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

12. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Фондът счита за свързани лица:

- Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД – организира и управлява фонда, съгласно разрешение на КФН;
- Обединена Българска Банка АД – дружество - майка на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- Кей Би Си Груп, Белгия – краен собственик и контролиращо лице;
- управляваните от него фондове – под общ контрол.

Към 31 декември 2017 притежатели на дялове във Фонда са:

- Катина Пейчева (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Изпълнителен директор), която притежава 662.4543 бр. дяла към края на отчетния период като 114.5589 бр. дяла е придобила през отчетния период;
- Теодор Маринов (Член на Съвета на директорите на Управляващото дружество), притежаващ 215.6280 бр. дяла като 143.1577 бр. е придобил през отчетния период;

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

12. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2017 и 2016 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2017 г.	2016 г.
Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(378)	(394)
Начислени разходи за администриране на дялове в ЦД	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(3)	(1)
Начислени такси за емитиране, плащани на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(38)	(34)
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	27	31
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за такси за емитиране	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	-	1
Покупка на дялове	Катина Пейчева	2	2
Притежавани дялове	Катина Пейчева	13	11
Покупка на дялове	Теодора Маринов	3	2
Притежавани дялове	Теодора Маринов	4	1
Покупка на дялове	Иван Кутлов	2	2
Продажба на дялове	Иван Кутлов	5	-
Притежавани дялове	Иван Кутлов	-	4
Продажба на дялове	Стилиян Вътев	45	-
Притежавани дялове	Стилиян Вътев	-	44
Продажба на дялове	ДФ „ОББ Премиум Акции“	-	21
Продажба на дялове	Александър Георгиев	-	19

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016 Фондът отчита следните сделки и салда с Обединена Българска Банка АД (ОББ АД) – която е дружество-майка на Управляващото дружество:

Сделки и салда	Лихви по депозити	2017 г.	2016 г.
Приходи от лихви	ОББ АД 2.20%	-	28

13. Управление на риска

Паричните средства, набрани във Фонда, се управляват от Управляващото дружество съгласно утвърдената инвестиционна политика и правилата за управление на риска. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

13.1. Кредитен риск

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Фондът идентифицира три типа кредитен риск:

13.1.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

13.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

13.1.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент.

Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

През 2017 не са реализирани преки загуби в резултат на проявление на кредитен риск.

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова стойност		Максимален риск	
	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
Пари и парични еквиваленти	622	622	2,988	2,988
Срочни депозити	622	622	-	-
Вземания	26	26	8	8

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

Анализ на качеството на предоставените срочни депозити и парите и паричните еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД:

Вид инвестиция и рейтинг	2017 г.	2016 г.
Депозити	622	-
<i>Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B</i>	622	-
Пари и парични еквиваленти	622	2,988
<i>Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B</i>	622	2,988
Общо:	1,244	2,988

13.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

- I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма лихвоносни пасиви, които биха могли да изложат дейността му на лихвен риск.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

Финансовите активи, притежавани от Фонда, могат да се определят в категории за целите на анализа на лихвения риск:

31.12.2017 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	622	-	622
Срочни депозити	-	-	622	622
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,210	-	-	11,210
Вземания	26	-	-	26
Текущи пасиви				
Текущи задължения	28	-	-	28
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	11,236	622	622	12,480
Общо финансови пасиви	28	-	-	28
Общо излагане на лихвен риск	11,208	622	622	12,452

31.12.2016 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	2,988	-	2,988
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9,631	-	-	9,631
Вземания	8	-	-	8
Текущи пасиви				
Текущи задължения	33	-	-	33
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	9,639	2,988	-	12,627
Общо финансови пасиви	33	-	-	33
Общо излагане на лихвен риск	9,606	2,988	-	12,594

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция.

Към 31 декември 2017 „ОББ Глобал Фарм Инвест“ притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро, а именно в долари, британски лири и швейцарски франкове.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2017:

Активи	Лева	Евро	Щатски долар	Британска лира	Швейцарски франк	Общо
Пари и парични еквиваленти	339	277	6	-	-	622
Срочни депозити	622					622
Акции и дялове	-	2,850	6,877	763	720	11,210
Вземания	-	-	23	3	-	26
Общо (хил. лв.)	961	3,127	6,906	766	720	12,480
Общо (в %)	8%	25%	55%	6%	6%	

Пасиви	Лева	Общо
Текущи задължения	28	28
Общо (хил. лв.)	28	28
Общо (в %)	100%	

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2016:

Активи	Лева	Евро	Щатски долар	Британска лира	Швейцарски франк	Общо
Пари и парични еквиваленти	2,884	29	75	-	-	2,988
Акции и дялове	-	2,487	5,657	772	715	9,631
Вземания	-	-	5	3	-	8
Общо (хил. лв.)	2,884	2,516	5,737	775	715	12,627
Общо (в %)	23%	20%	45%	6%	6%	

Пасиви	Лева	Общо
Текущи задължения	33	33
Общо (хил. лв.)	33	33
Общо (в %)	100%	

Анализ на чувствителността към валутен риск

Таблицата представя ефекта върху стойността на експозициите в долари, британски лири и швейцарски франк и нетните активи на фонда, при пет и три процентно (5% и 3%) повишение и намаление на курса на съответните валути спрямо лева. Анализът допуска, че всички други променливи, в т.ч. и лихвени проценти, са постоянни.

	Ефект в хиляди лева в		Ефект в хиляди лева в	
	Ефект в %	Нетна стойност на активите на Фонда	Ефект в %	Нетна стойност на активите на Фонда
	2017 г.		2016 г.	
<i>Парични активи</i>				
Експозиция в долари (USD)	+/-5%	0	+/-5%	+/-4
<i>Непарични активи</i>				
Експозиция в долари (USD)	+/-5%	+/-345	+/-5%	+/-283
Експозиция в британски лири (GBP)	+/-3%	+/-23	+/-3%	+/-23
Експозиция в швейцарски франк (CHF)	+/-5%	+/-36	+/-5%	+/-36

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

Анализ на чувствителността към валутен риск (продължение)

Ценовият риск е свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност.

Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените

	Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда			Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда	
	Ефект в %	2017 г.	Ефект в %	2016 г.	
<i>Капиталови инструменти</i>	+/-5%	+/-561	+/-5%	+/-482	

13.3. Ликвиден риск

Ликвидния риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по-голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск.

Матуритетната структура на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

към 31.12.2017 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	622	-	-	-	622
Срочни депозити	-	622	-	-	622
Акции и дялове	11,210	-	-	-	11,210
Вземания		26	-	-	26
Общо активи	11,832	648	-	-	12,480
Текущи задължения	28	-	-	-	28
Общо пасиви	28	-	-	-	28
Несъответствие в матуритетната структура	11,804	648	-	-	12,452

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.3. Ликвиден риск (продължение)

към 31.12.2016 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	2,988	-	-	-	2,988
Акции и дялове	9,631	-	-	-	9,631
Вземания	8	-	-	-	8
Общо активи	12,627	-	-	-	12,627
Текущи задължения	33	-	-	-	33
Общо пасиви	33	-	-	-	33
Несъответствие в матуритетната структура	12,594	-	-	-	12,594

13.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е, както следва:

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
Отрасъл	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива	
Фармацевтика (производство)	5,245	42.03%	5,578	44.16%	
Фармацевтика (биотехнологии)	2,427	19.45%	2,037	16.12%	
Медицинско оборудване	1,059	8.48%	494	3.91%	
Здравноосигурителни планове	1,020	8.17%	229	1.81%	
Здравни услуги	440	3.53%	-	-	
ETF Здравеопазване	423	3.39%	907	7.18%	
Фармацевтика (търговия)	270	2.16%	243	1.92%	
Акционерни дружества със специална инвестиционна цел/АДСИЦ	225	1.80%	-	-	
Специализирани Здравни Услуги	101	0.81%	143	1.14%	
Общо:	11,210	89.82%	9,631	76.24%	

13.5. Операционен риск

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“.
- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

През 2017 не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

14. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, т. 5 и 6

ОТ

**НАРЕДБА 44 ОТ 20.10.2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА,
НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2017 – 31 ДЕКЕМВРИ 2017 Г.**

НА

ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ”

(Представявано от „ОББ Асет Мениджмънт” АД)

АКТИВИТЕ ВЪВ ВАЛУТА СА ПОСОЧЕНИ В ЛЕВОВАТА ИМ РАВНОСТОЙНОСТ.

1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 29.12.2017 г. на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“

Таблица 1*

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" в лева, изчислена на 29.12.2017	
Нетна стойност на активите	12 453 084.73
Общ брой дялове в обращение	616 415.0237
Номинал	19.5583
Нетна стойност на активите на	20.2024
Емисионна стойност	20.6064
Цена на обратно изкупуване	20.2024

* Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“ по видове финансови инструмент, анализирани по отраслово-икономически и валутно-географски показатели.

Таблица 2

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти					
Финансови активи/пасиви	31.12.2017				Дял от актива
	Пазар, на който се търгува	Държава	Валута	Обща стойност в лева	
					12 479 880.69
Чуждестранни акции	Чуждестранен борсов пазар	Европа, САЩ		10 682 600.65	85.60%
			CHF	719 673.41	5.77%
			EUR	2 850 461.10	22.84%
			GBP	762 990.00	6.11%
			USD	6 349 476.14	50.88%
Чуждестранни дялове	Чуждестранен борсов пазар	Европа, САЩ		527 015.82	4.22%
			USD	527 015.82	4.22%
				11 209 616.47	89.82%
Парични средства в лева			BGN	959 392.86	7.69%
Парични средства в евро			EUR	277 147.49	2.22%
Парични средства в щатски долари			USD	5 969.99	0.05%
Общо:				1 242 510.34	9.96%
Вземания			BGN	1 567.24	0.01%
			GBP	3 514.07	0.03%
			USD	22 672.57	0.18%
				27 753.88	0.22%
Задължения			BGN	28 339.59	0.23%
				28 339.59	0.23%

Таблица 3

Валутна структура на активите		Дял от актива
Обща стойност на активи в лева	959 392.86	7.69%
Обща стойност на активи във валута в легова равностойност	11 520 487.83	92.31%
Общо:	12 479 880.69	100%

Таблица 4

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	Сума	Дял от актива
ETF Здравеопазване	422 542.87	3.39%
АДСИЦ	224 562.54	1.80%
Здравни услуги	440 538.23	3.53%
Здравноосигурителни планове	1 020 259.13	8.18%
Медицинско оборудване	1 059 302.66	8.49%
Специализирани Здравни Услуги	101 094.56	0.81%
Фармацевтика (биотехнологии)	2 426 723.05	19.45%
Фармацевтика (производство)	5 244 728.01	42.03%
Фармацевтика (търговия)	269 865.42	2.16%
Общо:	11 209 616.47	89.82%

3. Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“, които са настъпили през отчетния период

Таблица 5

Структура	31.12.2017	Дял от актива	31.12.2016	Дял от актива
Парични средства, в т.ч.:	1 242 510.34	9.96%	2 988 185.35	23.66%
по безсрочни депозити	622 510.34	4.99%	2 988 185.35	23.66%
по срочни депозити	620 000.00	4.97%	0.00	0.00%
Акции	10 682 600.65	85.60%	8 508 862.05	67.37%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	527 015.82	4.22%	1 121 996.81	8.88%
Вземания в т.ч.:	27 753.88	0.22%	8 283.81	0.07%
лихви по срочни депозити	1 567.24	0.01%	0.00	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%	2 933.75	0.02%
Дълготрайни нематериални активи	0.00	0.00%	449.98	0.00%
Общо активи:	12 479 880.69	100.00%	12 630 711.75	100.00%
Общо задължения:	28 339.59	0.23%	32 560.22	0.26%
Нетна стойност на активите:	12 451 541.10		12 598 151.53	

4. Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период 01.01.2017-31.12.2017			
№	Вид приход	Салдо към 31.12.2017	Салдо към 31.12.2016
1	Приходи от инвестиции	14 162 414.02	15 528 107.00
	в.т. от лихви	13 063.20	53 338.75
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	10 965 153.91	11 904 543.19
	в.т. от операции с финансови активи	40 033.33	0.01
	в.ч. от съучастия	180 269.40	156 959.82
	в.т. приходи, свързани с валутни операции	2 963 894.18	3 413 265.23
ОБЩО:		14 162 414.02	15 528 107.00
РАЗХОДИ през отчетния период 01.01.2017-31.12.2017			
№	Вид разход	Салдо към 31.12.2017	Салдо към 31.12.2016
2	Разходи за управление	378 241.54	394 046.73
3	Такса за обслужване на банката депозитар	7 755.75	6 277.19
	в.т. месечно възнаграждение	5 200.00	4 800.00
	в.т. банкови преводи	114.00	127.50
	в.т. трансфери на ценни книжа	1 222.41	753.00
	в.т. поддържане регистър на ценни книжа и уведомления за корпоративни събития	1 219.34	596.69
4	Разходи, свързани с валутни операции	3 872 380.04	3 311 849.36
5	Разходи от последващи оценки на финансови активи	10 127 293.14	12 790 748.35
6	Разходи от операции с финансови активи	190.88	712.90
7	Комисионни по сделки с фин инструменти към посредници	1 721.07	3 197.79
8	Други разходи	10 644.82	6 188.86
ОБЩО:		14 398 227.24	16 513 021.18
9	Нетни приходи	-235 813.22	-984 914.18

Таблица 7

Нарастване или спад на инвестициите			
Нетна стойност на активите към	31.12.2017	31.12.2016	Промяна през отчетния период
Парични средства	1 242 510.34	2 988 185.35	-1 745 675.01
Дялови ценни книжа	11 209 616.47	9 630 858.86	1 578 757.61
Вземания	27 753.88	8 283.81	19 470.07
Разходи за бъдещи периоди		2 933.75	-2 933.75
Дълготрайни нематериални активи		449.98	-449.98
Общо активи:	12 479 880.69	12 630 711.75	-150 831.06
Общо задължения:	28 339.59	32 560.22	-4 220.63
Нетна стойност на активите:	12 451 541.10	12 598 151.53	-146 610.43

Таблица 8

Промени в капитала			
	31.12.2017	31.12.2016	Промяна през отчетния период
в.т. основен капитал	12 056 029.32	11 942 708.07	113 321.25
в.т. премии свързани с капитал	980 872.04	1 004 990.41	-24 118.37
в.т. общи резерви	0.00	635 367.23	-635 367.23
в.т. финансов резултат	-585 360.26	-984 914.18	399 553.92
ОБЩО:	12 451 541.10	12 598 151.53	-146 610.43

5. Сравнителна таблица, обхващаща последните 3 финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на 1 дял

Таблица 9*

Сравнителна таблица за последните 3 години				
	Салдо към 30.12.2015г.	Салдо към 30.12.2016г.	Салдо към 29.12.2017г.	Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент
Обща стойност на нетни активи в лева	14 114 848.20	12 599 610.88	12 453 084.73	-1.16%
Общ брой дялове в обръщение	63 387.7884	610 620.9819	616 415.0237	0.95%
Нетна стойност на един дял в лева	222.6746	20.6341	20.2024	-2.09%

* Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

**Считано от 21.07.2016г. номинала на Фонда е сменен от 195.583 лева на 19.5583 лева.

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

След постъпването на доклада на регистрирания одитор Съветът на директорите на Управляващото дружество взема решение за разпределение на печалбата на ФОНДА.

Право на дивидент (част от печалбата) имат само лицата, които са включени в списък на притежателите на дялове на ФОНДА, издаден от "Централен Депозитар" АД на 14-тия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на дивиденди.

Дивиденди (части от печалбата) на притежателите на дялове могат да бъдат изплащани само в пари.

Дивидентите (частите от печалбата) на притежателите на дялове се изчисляват, като определената от Съвета на директорите на Управляващото дружество част от печалбата, подлежаща на разпределяне като дивидент (част от печалбата), се раздели на броя на дяловете на ФОНДА към 14-тия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на дивиденди (части от печалбата).

Дивидентите (частите от печалбата) се разпределят в абсолютен размер за всеки дял и се изплащат на притежателите на дялове от Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА, в 3-месечен срок от датата на решението за разпределяне на печалба на ФОНДА.

Изплащането на дивиденди (части от печалбата) се извършва със съдействието на “Централен депозитар” АД. Редът за изплащане на дивиденди (части от печалбата) се определя с наредба.

Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор и “Централен Депозитар” АД за решението на Съвета на директорите на Управляващото дружество, относно вида и размера на дивиденда, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Съветът на Директорите на Управляващото дружество може да вземе решение да не се разпределят дивиденди (части от печалбата) в следните случаи:

1. когато ФОНДА завършва финансовата година на загуба;
2. когато печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА, като се отнесе по един от следните начини :
 - в неразпределена печалба от минали години;
 - във фонд „Резервен”;
 - за покриване на загуби от минали години.

7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т.7 и 8 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ за отчетния период, по категории сделки

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

8. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

а). общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество и от инвестиционното дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати.

Таблица 10

	2017
Общ размер на възнаграждението, изплатено от Управляващото дружество на неговите служители	388 169.90
постоянни	356 197.58
променливи	31 972.32
Брой получатели	8
Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	-
Такси постигнати резултати	-

б). общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

Таблица 11

Категории служители	2017
<i>Висш ръководен персонал</i>	170 025.00
<i>Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове</i>	134 990.49
<i>Служители, изпълняващи контролни функции</i>	83 154.42
<i>Всички служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество</i>	-
<i>Други лица, чиито професионални дейности имат съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество</i>	-

в). описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите

Постоянни възнаграждения / Заплати

Постоянното възнаграждение / заплатата представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика за променливите елементи на възнаграждението, включително възможността да не се изплаща променливият елемент на възнаграждението.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на Изпълнителния директор и Прокуриста на Управляващо Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД /УД/ трябва да бъдат определяни всяка година, или както е предвидено в условията на техните договори, като се вземат предвид възнагражденията на техни колеги в националния и международния финансов сектор, както и финансовата позиция на УД, предприетите рискове и надзорните индикатори. Не трябва да има автоматично повишаване в годишната заплата.

Възнаграждението на неизпълнителните членове на Съвета на директорите се определя, съгласно принципите на Политиката и предписанията на и възнагражденията на Групата, от Общото събрание на акционерите.

Заплатите на всички останали служители в УД, се определят на база оценка за степента на важност на заеманата длъжност и индивидуалната оценка за изпълнението и постигнатите трайни резултати от служителя съгласно Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД. Редът и начинът за определяне на заплатите на тези служители се регламентира във Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД.

Променливи възнаграждения

Променливите възнаграждения в УД се обвързват с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на УД и Колективните инвестиционни схеми /КИС/ като цяло.

Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови критерии, които отчитат:

1. Индивидуалното и колективното представяне и постигнатите резултати за продължителен период от време, достатъчен за да се отчете реалния принос, както и да се отчете остатъчният риск;
2. Качеството на работата;
3. Компетентностите, управленските умения, спазването на политиките, и правилата на УД/КИС/Групата и др., ефективността и общото професионално поведение, нивото на заинтересованост и принос в работата;
4. Допуснатите всякакви пропуски и слабости по отношение на неспазване на политиките и правилата на УД/КИС/Групата от страна на служителя, не могат да бъдат компенсирани с постигането на цели.

Оценките на персонала, за който се отнася политиката, обхваща период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от УД рискове.

Индивидуалното представяне на Изпълнителния директор и Прокуриста и на висшето ръководство, се оценява въз основа едновременно на качествени и количествени цели. Тези цели се определят ежегодно от Съвета на директорите по препоръка на Комитета по възнагражденията по отношение на Изпълнителния директор и Прокуриста и по препоръка на Изпълнителния директор и Прокуриста по отношение на висшето ръководство.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, трябва да взема предвид всички поети и потенциални рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Оценката на рисковете се извършва от Отдел „Управление на риска“ в УД и се представя на Комитета по възнагражденията преди стартиране на процеса по определяне и изплащане на бонусите на служителите.

Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в Политиката и ЗДКИСДПКИ изисквания.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално във времето. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, дялове, опции, пари или други средства. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Редът и начинът за определяне на променливите възнаграждения се регламентират от Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД.

Комитетът по възнагражденията по предложение на Изпълнителния директор и Прокуриста представят за разглеждане и одобрение на Съвета на директорите общия размер на бонусите, които се предвижда да бъдат предоставени на персонала. Комитетът по възнагражденията одобрява общата рамка, основните принципи и показателите за определяне на бонусите на служителите за съответната година.

Предоставянето на бонусите, включително отложената им част, се извършва в зависимост от:

1. финансовото състояние на УД и КИС; и
2. резултатите от дейността на УД, КИС, на структурното звено и на приноса на съответния служител.

Ако е налице отрицателен или незадоволителен финансов резултат, бонусите се ограничават чрез намаляване на разсрочените бонуси или възстановяване на вече изплатени или придобити такива, ако това не е в противоречие с действащото законодателство.

УД няма задължение за изплащане на бонус на служители, които се пенсионираат или напускат УД към датата на взимане на решение за отпускане на бонуси.

Не се разпределят и изплащат бонуси на неизпълнителните членове на Съвета на директорите.

Когато УД предвижда облаги и обезщетения, свързани с пенсиониране, неговата пенсионна политика следва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от управляващото дружество под формата на инструменти, споменати по-горе, за срок 5 години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти, които служителят няма право да прехвърля за срок 5 години.

Заплащания, свързани с преждевременно прекратяване на договор, които се дават на договорна основа, следва да са обвързани с постигнатите с течение на времето резултати и да са определени по начин, който не поощрява неуспехът.

з). резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

Не са налице непълноти и пропуски при спазването на Политиката през 2017г.

д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политиката не е изменена и допълвана през изминалата 2017 г. и отговаря на всички актуални изменения и изисквания на закона за периода.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:
21 МАРТ 2018 Г.



ЕЛЕНА КЪОСЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

СТЕФАН ТЪМНЕВ
ПРОКУРИСТ

КАТИНА ПЕЙЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

СПРАВКИ за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	01.01.2017
Крайна дата:	31.12.2017
Дата на изготвяне на отчета:	21.03.2018
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
Номер РГ:	05-1505
ЕИК:	175882221
Адрес на управление:	гр. София, ул. Св. София 5
Адрес за кореспонденция:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Телефон:	028113762
E-mail:	ubbam@ubb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ОББ Асет Мениджмънт АД
Номер РГ:	08-0008
ЕИК:	131239768
Представяващ:	Катина Пейчева
Данни за представените справки	
Съставител:	Елена Кьосева
Длъжност:	Главен Счетоводител
Телефон:	028113763
E-mail:	sotirova_e@ubb.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
към 31.12.2017 г.

Дата: 21.3.2018 г.
 Съставител: Елена Кьосева
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	12 056 029	11 942 708
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	980 872	1 004 990
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		635 367
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	980 872	1 640 358
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0		450	III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	450	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	-349 547	0
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0		
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-349 547	
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	622 510	2 988 185	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-235 813	-984 914
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0	620 000		Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	-585 360	-984 914
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	12 451 541	12 598 152
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	1 242 510	2 988 185				
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	10 682 601	8 508 862	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	10 682 601	8 508 862	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	28 340	32 560
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	565	454
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	27 775	32 106
други	SB.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0	527 016	1 121 997	4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	11 209 616	9 630 859	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	1 567		10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	28 340	32 560
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	26 187	8 284				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	27 754	8 284				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0		2 934				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	12 479 881	12 630 262				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	12 479 881	12 630 712	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	12 479 881	12 630 712

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
 Съставител: Елена Кьосева
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	180 269	156 960
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	191	713	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	40 033	0
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	10 127 293	12 790 748	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	10 965 154	11 904 543
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	3 872 380	3 311 849	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	2 963 894	3 413 265
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	4 277	4 675	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	13 063	53 339
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	14 004 141	16 107 986	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	14 162 414	15 528 107
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	393 636	404 586				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0	450	450				
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	394 086	405 036	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	14 398 227	16 513 021	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	14 162 414	15 528 107
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	235 813	984 914
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	235 813	984 914
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	14 398 227	16 513 021	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	14 398 227	16 513 021

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Кьосева
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	2 625 779	-2 498 555	127 224	2 238 218	-2 674 437	-436 219
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0		-38 357	-38 357		-39 572	-39 572
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	2 625 779	-2 536 911	88 867	2 238 218	-2 714 009	-475 791
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	1 151 696	-2 746 030	-1 594 334	94 789	-1 887 815	-1 793 026
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	11 493	-4 152	7 341	56 079	-5 030	51 049
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	159 934		159 934	158 447		158 447
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-385 171	-385 171		-398 317	-398 317
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-5 100	-5 100		-4 800	-4 800
7. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.2.7.0.0.0.0	57 293	-70 065	-12 771	68 473	-71 208	-2 734
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-1 134	-1 134		-1 134	-1 134
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	1 380 417	-3 211 651	-1 831 235	377 788	-2 368 303	-1 990 515
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-3 194	-3 194		-5 501	-5 501
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-114	-114		-128	-128
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 308	-3 308	0	-5 629	-5 629
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	4 006 195	-5 751 870	-1 745 675	2 616 006	-5 087 940	-2 471 934
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			2 988 185			5 460 120
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			1 242 510			2 988 185
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			622 510			2 988 185

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
 Съставител: Елена Кюсева
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	11 942 708	1 004 990	0	635 367	0	-984 914	12 598 152
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	11 942 708	1 004 990	0	635 367	0	-984 914	12 598 152
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	113 321	-24 118	0	0	0	0	89 203
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	2 435 156	152 601					2 587 757
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-2 321 835	-176 719					-2 498 555
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					0	-235 813	-235 813
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0				-635 367		635 367	0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	12 056 029	980 872	0	0	0	-585 360	12 451 541
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	12 056 029	980 872	0	0	0	-585 360	12 451 541

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
 Съставител: Елена Кьосева
 Ръководител: Катина Пейчева

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	610 620.9819
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	616 415.0237
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	124 507.5865
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	2 625 778.6900 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	118 713.5447
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	2 498 554.5800 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	20.6341
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	20.2024
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	378 241.54 лв.
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	7 755.75 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	1 721.07 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	-2.09%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	0.43%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-2.67%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	9.67%