

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА БАЛАНС”

ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

**ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ
ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

**ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР
“АГЕЙН - ТАКТ” ООД**



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО "АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
НА ДФ "АСТРА БАЛАНС"
СОФИЯ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ "АСТРА БАЛАНС", град София, обхващащ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и други пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството на ДФ "АСТРА БАЛАНС". Тази отговорност включва: създаване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, съответстваща на изготвянето и на достоверното представяне на финансовия отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; избор и прилагане на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на счетоводни оценки, които да са подходящи при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, базирано на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните норми, както и одитът да бъде планиран и проведен, така че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнение на процедури за получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Избраните процедури, включват оценка на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. Одитът също включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и приемливостта на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и уместна база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че по наше мнение, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансово състояние на ДФ "АСТРА БАЛАНС" към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания:

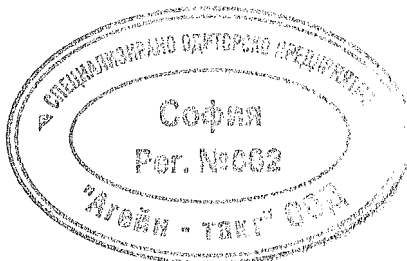
- Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на ДФ "АСТРА БАЛАНС", който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

20 март 2010 г.
София, България

Специализирано одиторско предприятие
АГЕЙН - ТАКТ ООД, рег. № 002

Стефана Стоицева
Регистриран одитор, диплома № 0154



БАЛАНС

Наименование: ДФ Астра Баланс

Отчетен период: 31.12.2009 г.

(BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

АКТИВИ

	БЕЛЕЖКА	31.12.2009	31.12.2008
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	3, 9	147 072	144 882
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ,	5, 10	268 958	55 019
ДРУГИ АКТИВИ	12	718	464

ОБЩО АКТИВИ

	416 748	200 365
--	----------------	----------------

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	16		
ОСНОВЕН КАПИТАЛ		386 756	200 000
РЕЗЕРВИ ПРИ ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ		(5435)	
НАТРУПАНА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)			
ТЕКУЩА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		32 900	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		414 221	200 000

ПАСИВИ

ДРУГИ ПАСИВИ	13	2 527	365
ОБЩО ПАСИВИ		2 527	365

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

	416 748	200 365
--	----------------	----------------

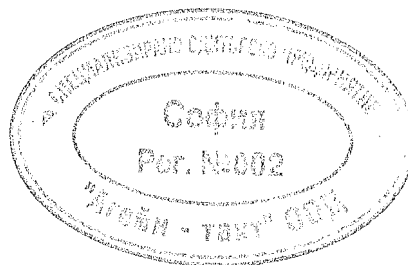
Подписано от името на Съвета на директорите на 25.02.2010 г.

Десислава Йорданова
Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Денка Асенова
Главен счетоводител

Заверил:

20 03 2010



Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование: ДФ Астра Баланс
Отчетен период: 31.12.2009 г.
(BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

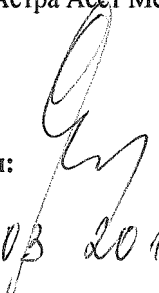
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	БЕЛЕЖКА	31.12.2009	31.12.2008
Финансови приходи	8, 14	277 728	28 818
Други			
ОБЩО ПРИХОДИ		277 728	28 818
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
Финансови разходи	8, 14	234 452	27 961
Нефинансови разходи	14	10 376	857
Други			
ОБЩО РАЗХОДИ		244 828	28 818
Печалба преди облагане с данъци		32 900	
Разходи за данъци	-		
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		32 900	

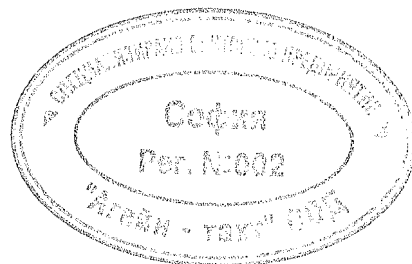
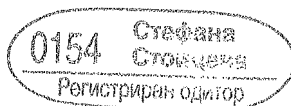
Подписано от името на Съвета на директорите на 25.02.2010 г.


Десислава Йорданова
Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД


Денка Асенова
Главен счетоводител

Заверил:


20 03 2010



Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование: ДФ Астра Баланс
Отчетен период: 31.12.2009 г.
(BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Наименование на паричните потоци	31.12.2009	31.12.2008
Парични потоци от основна дейност		
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	182 454	200 000
Други парични потоци от основна дейност		
Нетен паричен поток от основна дейност	182 454	200 000
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	(196 345)	(55 790)
Лихви, комисиони и др. подобни	14 669	1 223
Получени дивиденди	10 888	
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	(7 879)	(492)
Парични потоци, свързани с банка-депозитар	(562)	
Парични потоци, свързани с валутни операции	(48)	(49)
Други парични потоци от инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(179 277)	(55 108)
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Парични потоци, свързани с други контрагенти	(987)	(10)
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
Други парични потоци от неспециализирана дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност	(987)	(10)
Изменение на паричните средства през периода	2 190	144 882
Парични средства в началото на периода	144 882	
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	147 072	144 882
по безсрочни депозити	16 675	47 090

Подписано от името на Съвета на директорите на 25.02.2010 г.

Десислава Йорданова
Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Денка Асенова
Главен счетоводител

Заверил:

20 03 2010

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование: ДФ Астра Баланс

Отчетен период: 31.12.2009 г.
(BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2008г.	-	-	-	-
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>				
увеличение	200 000	-	-	200 000
намаление				
<i>Нетна печалба/загуба за периода</i>				
Салдо към 01.01.2009г.	200 000			200 000
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>				
увеличение	186 756	(5 435)		181 321
намаление	272 853	1 510		
	86 097	(6 945)		-
<i>Нетна печалба/загуба за периода</i>			32 900	32 900
Салдо към 31.12.2009	386 756	(5 435)	32 900	414 221

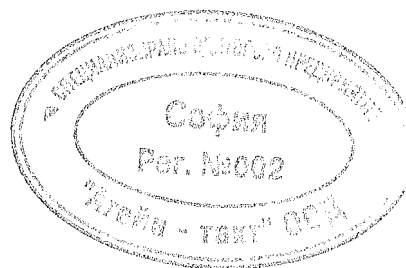
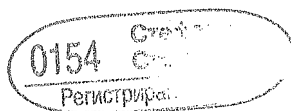
Подписано от името на Съвета на директорите на 25.02.2010 г.


 Десислава Йорданова
 Изпълнителен директор
 Астра Асет Мениджмънт АД


 Денка Асенова
 Главен счетоводител

Заверил:


 20 03 / 2010



Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от тези финансови отчети.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 1201-ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Астра Баланс” (Фонда).

На същата дата Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и Фондът като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. По своята правна същност Фондът е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.”в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

Имуществото на фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 16.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008 г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

Фондът е с БУЛСТАТ 175557847.

2. Данни за Управляващото дружество

УД “Астра Асет Мениджмънт” АД е вписано в търговския регистър на 04.07.2008г., като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. Средна гора №49, ет. 6, ап. 8.

На 18 юни 2008 година КФН издава разрешение № 627–УД на “Астра Асет Мениджмънт” АД за извършване на дейност като управляващо дружество, съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Съветът на директорите на “Астра Асет Мениджмънт” АД е в състав: Ростислав Любомиров Банчев – Председател, Иван Любомиров Марков – Заместник председател и Десислава Иванова Йорданова.



“Астра Асет Мениджмънт” АД се представлява от Изпълнителния директор Десислава Иванова Йорданова и Председателя на СД Ростислав Любомиров Банчев, заедно и поотделно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на Фонда

Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД “Астра Асет Мениджмънт” АД и са регламентирани в ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му, както и в Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове.

Вътрешно-нормативни документи

Дружеството прилага утвърдени от ръководството вътрешно-нормативни документи, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд, съгласно чл. 56 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства, съгласно чл. 46 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове, съдържащи се в Правилата на ДФ Астра Баланс;
- Правила за оценка и управление на риска, съгласно чл. 68 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове;
- Индивидуален сметкоплан.

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД. Отдели “Управление на портфейли” и “Счетоводство” отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от отдел “Вътрешен контрол” на УД “Астра Асет Мениджмънт” АД

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от свое име и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на Фонда и съставя отделен финансов отчет на Фонда, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.



4. Основни договори

УД “Астра Асет Мениджмънт” АД, действащо за сметка на Фонда, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на Фонда:

- Договор за депозитарни услуги на 29.07.2008 г. с Юробанк И Еф Джи България АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008 г. с ИП “Астра Инвестмънт” АД;
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008 г. с Уникредит Булбанк АД
- Договор за поддържане на актуален регистър (дялове на фонда) на 30.09.2008 г. с “Централен депозитар” АД
- Договор за регистрация на дялове на договорен фонд на 08.12.2008 г. с Българска фондова борса – София АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводство (ЗСч), Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- **текущо начисляване** - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** - приема се, че Фондът е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще; Фондът няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност, не са налице събития, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** - оценяване и отчитане на всички предполагаеми рискове и евентуални загуби с цел получаване на действителен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходите и разходите** - разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях; приходите се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** - сделките и събитията се отразяват според тяхната икономическа същност и финансова реалност, а не според правната им форма;
- **запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период** – целта е постигане съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди;



- **независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс** - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период съвпадат с данните в края на предходния отчетен период
- **последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или в случай че промяната във формата на финансовите отчети е наложена с нормативен акт;
- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети, несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват отделно;
- **документална обоснованост** – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство

2. Отчетна единица

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

3. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства във валута се преоценяват ежедневно по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход. Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

4. Емитиране и обратно изкупуване на дялове

Договорният Фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, съгласно Правилата на фонда.

Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, съгласно Правилата на Фонда.

Емитираните и обратно изкупени дялове се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премии или отбиви от емитиране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове, включени в емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в баланса като текущи пасиви.

5. Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Активите на Фонда се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, приети от Управляващото дружество Астра Асет Мениджмънт АД.

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване като класификацията им е в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС). Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Сделките с ценни книжа се отчитат по метода на дата на търгуване, като ценните книжа се записват /отписват/ в баланса на Фонда на датата на сключване на сделката. Преоценката на ценните книжа започва от датата на завеждането им в Баланса на Фонда, съгласно изискванията на МСС 39.

Отписването на ценни книжа става по балансова стойност към датата на сключване на сделката, като разликата между балансовата стойност и продажната цена се отразява като приход или разход от операции с финансови инструменти в Отчета за доходи.

6. Дълготрайни активи (МСС 16, МСС 38)

Фондът не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

7. Текущи активи и пасиви

Като текущи активи и пасиви Фондът отчита активите и пасивите, които очаква да бъдат реализирани в рамките на дванадесет месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията се отчитат по тяхната договорна стойност.

8. Признаване на приходите и разходите

Фондът начислява и признава приходите и разходите съгласно Международните счетоводни стандарти.

Приходите и разходите на Фонда се структурират на финансови и нефинансови. Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за приходи и разходи, като финансови приходи и разходи от операции с финансови инструменти.

Приходите от лихви по банкови депозити и дългови ценни книжа се начисляват текущо, признавайки натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов актив.

Реализираните курсови разлики при сделки се начисляват текущо в Отчета за доходите като приходи/разходи от валутни операции.

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишните такси към БФБ, ЦД и КФН, месечната такса за банката депозитар.

III. Бележки към финансовите отчети

9. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки, като 88,66% от всички парични средства представляват наличности по срочни банкови депозити в лева, чиято стойност към 31.12.2009г. е 130 397 лева.

Парични средства	Към 31.12.2009 (BGN)	Към 31.12.2008 (BGN)
Парични средства в брой		
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:	147 072	144 882
Банкови депозити в лева	130 397	
Банкови депозити във EUR		97 792
Парични средства по безсрочни депозити	16 675	47 090
Общо парични средства (в лева)	147 072	144 882

10. Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Към 31.12.2009г. Фондът е класифицирал като текущи финансови инструменти ценни книжа в размер на 268 958 лева.

Финансови активи	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
1. Нетекущи финансови активи		
Ценни книжа		
Други финансови инструменти		
2. Текущи финансови активи	268 958	55 019
Ценни книжа, в т.ч.		
акции	137 496	55 019
права		
дългови	131 462	
други		
Общо финансови активи	268 958	55 019

11. Депозити

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за доходите.

Към 31.12.2009г. банковите депозити са в BGN са в размер на 130 397 лева. Всички депозити са по банкови сметки в български банки, като са спазени изискванията на Проспекта и ЗППЦК и са разпределени както следва:

Банкови депозити, в т.ч.	BGN	Относително тегло в %
със срок до падежа 1 месец	50 000	38.34%
със срок до падежа 12 месеца	80 397	61,66%
Общо депозити	130 397	100%

12. Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност. Към 31 декември 2009 година вземанията на Фонда възлизат на 657 лева и са в резултат на начислени вземания свързани с лихви в размер на 257 лева и вземания по сделки с финансови инструменти 400 лева.

13. Задължения

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд "Астра Баланс", задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Разходите за учредяване на фонда се начисляват в продължение на една календарна година считано от 23.09.2009 г. (датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева).

Към 31 декември 2009 г. задълженията на Фонда са в размер на 2 527 лева.

Текущи задължения	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Управляващото дружество	703	339
Банката-депозитар	300	2
Задължения към контрагенти	1480	
Задължения по сделки с финансови инструменти	44	24
Общо текущи задължения	2 527	365

14. Приходи и разходи

Към 31 декември 2009 година общите приходи на Фонда възлизат на 277 728 лева.

Финансови приходи	31.12.2009 (BGN)	31.12.2008 (BGN)
-------------------	---------------------	---------------------

Финансов отчет на Договорен фонд Астра Баланс за 2009 година

Приходи от дивиденди	10 888	
Положителни разлики от операции с финансови активи	252 546	27 129
Приходи от лихви, в т.ч.	14 294	1 689
по банкови депозити	4 736	1 222
по разплащателни сметки	3 929	467
по дългови финансови инструменти	5 629	
Други		
Общо финансови приходи	277 728	28 818

Към 31 декември 2009 година финансовите разходи за дейността на Фонда възлизат на 234 452 лева.

Финансови разходи	31.12.2009 (BGN)	31.12.2008 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	60	49
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	234 014	27 777
Други	378	136
Общо финансови разходи	234 452	27 961

В други се отнасят платените разходи за трансфер на ценни книжа на Банката-депозитар, а така също и банковите такси.

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество, банката – депозитар, разходи за одит, такси към БФБ, КФН и ЦД.

Към 31.12.2009г. нефинансовите разходи на Фонда са в размер на 10 376 лева.

Нефинансови разходи	31.12.2009 (BGN)	31.12.2008 (BGN)
Разходи БФБ	131	10
Разходи за учредяване	879	
Такси КФН	300	
Такса банка депозитар	860	16
Одиторски и консултантски услуги	601	
Възнаграждение УД	7110	831
Разходи за ЦД	480	
Други	15	
Общо нефинансови разходи	10 376	857

15. Активи на ДФ "Астра Баланс"

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	Към 31.12.2009 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	130 397	31,29%
Парични средства по безсрочни депозити	16 675	4,00%
Акции	137 496	33.00%
Облигации	131 462	31.55%

Вземания	657	0.15%
Разходи за бъдещи периоди	61	0.01%
Общо активи:	416 748	100.00%

16. Собствен капитал /Нетна стойност на активите/

Към 31.12.2009 г. собственият капитал на Фонда е в размер на 414 221 лева, разпределен както следва:

Основен капитал	386 756
Премии от емисии	(5 435)
Печалба	32 900
Собствен капитал /НСА/	414 221

Емитираните дялове на Фонда към 31.12.2009 г. са 38 675,5945 броя.

17. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

<i>Парични средства в началото на периода</i>	<i>144 882 лева</i>
Нетен паричен поток от основна дейност	182 454 лева
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(179 277) лева
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	(987) лева
<i>Парични средства в края на периода</i>	<i>147 072 лева</i>

18. Цели и политика при управление на риска

Дейността на договорния фонд се регулира от Комисията за финансов надзор. Нормативно установените условия и изисквания, както и осъществявания от банката – депозитар мониторинг ограничават значително рисковете, свързани с операциите на Фонда.

При управлението на дейността на ДФ „Астра Баланс”, Управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността.

Рисковете, произтичащи от финансовите инструменти, в които Фондът инвестира са изброени по-долу.

- **Фирмен риск** – Свързан е с естеството на дейността на емитентите на съответните финансови инструменти.
- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитния риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на дружеството.

- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба в следствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, дериватен инструмент или по договор за депозит, поради внезапна загуба на платежоспособност.
- **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:

Ценови риск – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от икономическото развитие на страните емитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, падеж, равнище на купона.

Лихвен риск – Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценни книжа в следствие на промяната на лихвените равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижало цената на фиксираните дългови инструменти в портфейла на Фонда.

Ликвиден риск – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията в доходността на международните финансови пазари през 2009 година и тяхното влияние върху волатилността на търгуваните в България финансови инструменти *повишиха значително ликвидния риск* на българския капиталов пазар.

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 еврото.

- **Оперативен риск** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2009 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Баланс” при управление на риска

Фондът следва инвестиционна политика при умерено ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на фонда, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Фонда;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск).

Политика на Договорен Фонд „Астра Баланс” по управление на риска

• Използваният рисков измерител за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти е дюрацията, валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а ценовият риск 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.

- Управлението на **отрасловия и фирмения** риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.

- Фондът контролира **кредитния риск и риска от неизпълнение** посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които сключва.

- Управлението на **ликвидността** 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 Фонда; разработване на краткосрочна и дългосрочна парична политика на Фонда; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

- Управляващото дружество следи за нивото на **оперативния си риск** ежедневно, като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

- Управляващото дружество ще сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. Всички активи, деноминирани в чужда валута (с изключение на активите в евро), се хеджират посредством валутни форуърди. .

19. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2009 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). Следователно ДФ „Астра Баланс“ не дължи корпоративен данък за печалбата си през 2009 година.

20. Събития, възникнали след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2009 г.

25 февруари 2010 г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Справка № 1

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС
Отчетен период: 31.12.2009

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

(в лева)

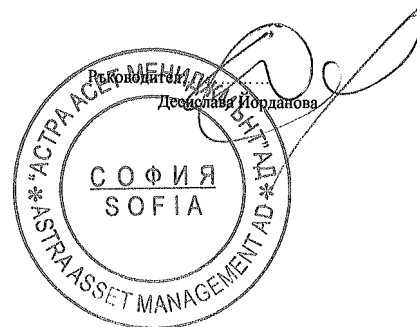
АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	386 756	200 000
1. Ценни книжа, в т.ч.:			II. РЕЗЕРВИ		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-5 435	
дългови			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
2. Други финансови инструменти			3. Общи резерви		
Общо за група I			Общо за група II	-5 435	0
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:		
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба	0	
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба		
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	32 900	0
2. Парични средства по безсрочни депозити	16 675	47 090	Общо за група III	32 900	0
3. Парични средства по срочни депозити	130 397	97 792	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	414 221	200 000
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	147 072	144 882			
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			B. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:			1. Задължения, свързани с дивиденди		
акции	137 496	55 019	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:		
права			към банка депозитар	300	2
дългови	131 462		към управляващо дружество	703	339
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти	1 480	
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми			4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране		
Общо за група II	268 958	55 019	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	44	24
1. Вземания, свързани с лихви	257	464	10. Други		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	400		Общо за група I	2 527	365
3. Вземания, свързани с емитиране			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	2 527	365
4. Други					
Общо за група III	657	464			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	61				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	416 748	200 365			
СУМА НА АКТИВА	416 748	200 365	СУМА НА ПАСИВА	416 748	200 365

Дата: 22.02.2010

Съставител: Денка Асенова

за сверка
20 03 2010

0154 Стефана Стоицеза
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на КИС:ДФ АСТРА БАЛАНС
Отчетен период: 31.12.2009

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

(в лева)

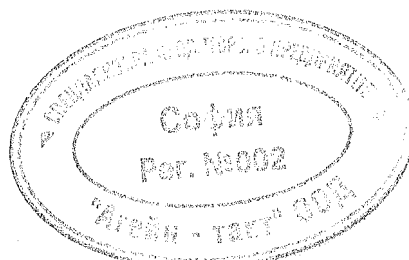
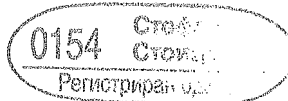
РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			А. Приходи от дейността		
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденди	10888	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	234 014 233 157	27777 27769	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	252 546 251 211	27129 26664
3. Разходи, свързани с валутни операции	60	49	3. Приходи, свързани с валутни операции	0	
4. Други	378	135	4. Приходи от лихви	14 294	1689
			5. Други		
Общо за група I	234 452	27961	Общо за група I	277 728	28818
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	43 276	857	НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
II. Нефинансови разходи			II. Нефинансови приходи		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	10 361	857			
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други	15				
Общо за група II	10 376	857	Общо за група II	0	0
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	10 376	857
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	244 828	28818	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	277 728	28818
В. Печалба преди облагане с данъци	32 900	0	В. Загуба преди облагане с данъци		
III. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	32 900	0	Г. Нетна загуба за периода	0	
ВСИЧКО (Б+III+Г)	277 728	28 818	ВСИЧКО (Б+Г)	277 728	28 818

Дата:22.02.2010

Съставител: 
Данка Асенова



Завършен
20 03 2010



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС

ЕИК по БУЛСТАТ:175557847

Отчетен период: 31.12.2009

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	275000	92546	182454	200000		200000
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:			0			0
лихви			0			0
Плащания при разпределения на печалби			0			0
Парични потоци от валутни операции и преоценки			0			0
Други парични потоци от основна дейност			0			0
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	275000	92546	182454	200000	0	200000
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	57 822	254 167	-196 345	4250	60040	-55790
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			0
Лихви, комисиони и др. подобни	14 726	57	14 669	1225	2	1223
Получени дивиденди	10 888		10 888			0
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		7 879	-7 879		492	-492
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		562	-562			0
Парични потоци, свързани с валутни операции		48	-48		49	-49
Други парични потоци от инвестиционна дейност			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	83 436	262 713	-179 277	5475	60583	-55108
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		987	-987		10	-10
Парични потоци, свързани с нетекущи активи			0			0
Парични потоци, свързани с възнаграждения			0			0
Парични потоци, свързани с данъци			0			0
Други парични потоци от неспециализирана дейност			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	0	987	-987	0	10	-10
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	358 436	356 246	2 190	205475	60593	144882
Д. Парични средства в началото на периода			144 882			
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			147 072			144882
по безсрочни депозити			16 675			47090

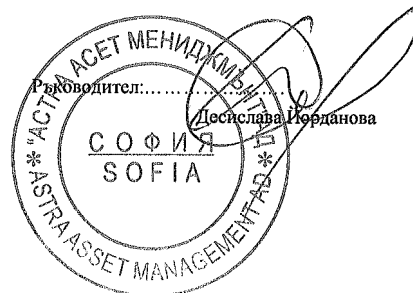
Дата:22.02.2010

Съставител:

Денка Асенова

Ръководител:

Десислава Йорданова

Засекрет
20 03 20100154 Стефана
Стоицеева
Регистриран одиторСофия
Рег. №002
"Астра-Тек" ООД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Отчетен период: 31.12.2009

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премин от емисия (премисен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година							
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период	200 000				0		200 000
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	186 756	-5 435					181 321
емитиране	272 853	1 510					
обратно изкупуване	86 097	-6 945					
Нетна печалба/загуба за периода					32 900		32 900
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденди							
други							
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	386 756	-5 435			32 900	0	414 221
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	386 756	-5 435			32 900	0	414 221

Дата: 22.02.2010

Съставител:

Донка Асенова

0154

Стефана Стойцова

Регистриран одитор

