

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА БАЛАНС”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 ЮНИ 2019

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	5
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2019 година

ЕИК по БУЛСТАТ: 177290720

Активи **30.6.2019**
(хил. лв.)

Текущи активи		-
	ОБЩО АКТИВИ	-

Пасиви		-
	ОБЩО ПАСИВИ	-

Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове		-
---	--	---

Нетна стойност на активите на един дял		-
--	--	---

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на
Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и
е подписан от негово име от:

Иво Благов

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2019 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ: 177290720

30.6.2019

(хил. лв.)

Нетни приходи/разходи от операции с фин.
активи

-

ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

-

Печалба преди облагане с данъци

-

Общо всеобхватен доход

-

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото
дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово
име от:

Иво Благов

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2019 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ:

177290720

Наименование на паричните потоци

30.6.2019

(хил. лв.)

Парични потоци от оперативна дейност

Нетен паричен поток от оперативна дейност

Парични потоци от инвестиционна дейност

Нетен паричен поток от инвестиционна дейност

Парични потоци от неспециализирана дейност

Нетен паричен поток от неспециализирана дейност

Изменение на паричните средства през периода

Парични средства в началото на периода

Парични средства в края на периода

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардалиева

Съставител

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

за годината, приключваща на 30 юни 2019 година

ЕИК по БУЛСТАТ:

177290720

	Основен капитал	Резерви	загуба за периода	Общо
Салдо към 31.12.2018г.	-	-	-	-
Промени за периода завършващ на 30.06.2019	-	-	-	-
Салдо към 30.06.2019г.	-	-	-	-

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2019 ГОДИНА

I. Данни за Договорния фонд

Договорен фонд „Астра Баланс“ е учреден с решение на съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ от 20.11.2017 г. С решение № 178-ДФ от 02.08.2018 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.

Договорният фонд е обособено имущество за 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 и действия на принципа на разпределение на риска. 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.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от 500 000 лева, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в продължение на 6 последователни месеца. 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).

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Правилата на ДФ „Астра Баланс“, основни цели на ДФ са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Съгласно ал. 2 от Правилата, фондът инвестира балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Нивото на рисковия профил на фонда е Умерен.

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 името и за сметка на Фонда

Фондът е с БУЛСТАТ 177290720.

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 публично предлагане на ценни книжа.

На 01.01.2013 г. Съветът на директорите на „Астра Асет Мениджмънт“ АД се състои от трима члена: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Денка Николова Асенова – Член на СД.

На 27.02.2014 г. в търговския регистър е вписана промяна на Съвета на директорите и той е в следния състав: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Галя Петкова Стефанова – Член на СД.

На 06.07.2017 г. в търговския регистър е вписана промяна на Съвета на директорите и той е в следния състав: Иван Атанасов Манолов – Председател на СД, Иво Стоянов Благоев – Изпълнителен директор и Член на СД и Милена Борисова Дучева – Член на СД.

“Астра Асет Мениджмънт” АД се представлява от всеки двама членове на СД заедно.

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, които са регламентирани в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г.

Вътрешно-нормативни документи

Фондът 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;
- Правила за поддържане и управление на ликвидността;
- Правила за управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД. Звена “Управление на портфейли” и “Счетоводство” отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от Звеното за нормативно съответствие 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 името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от всеки двама членове на СД на Управляващото дружество заедно.

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 20.12.2017 г. с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване за брокерски услуги на 20.06.2018 г. с УниКредит Булбанк АД.
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 19.06.2018 г. с „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 19.12.2017 г. с Ди Ви инвест ЕАД.
- Договор за администриране на безналични финансови инструменти от 02.08.2018 г. с “Централен депозитар” АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Текущ период – от 01.01.2019 до 30.06.2019г.

Предходен период – данни за предходен период не се представят, тъй като Фонда е новоучреден през 2018г. и няма дейност до датата на съставяне на финансовия отчет.

Финансовия отчет на Фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година Фонда е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими в Европейския съюз за годишни финансови периоди, започващи най-рано на 1 януари 2018 г. респ.- и за предприятия в Р. България, не са настъпили промени в счетоводната политика, освен по отношение представянето и оценката на финансовите активи, във връзка с влизане в сила на МСФО 9 от 01.01.2018г., без това да доведе до съществени промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Годишния финансов отчет включва отчет за всеобхватния доход, отчет за финансовото състояние, отчет за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения.

Фонда избира да представя отчета за всеобхватния доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите“.

- Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила от 1 януари 2018 година:
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014г.), включително измененията в МСФО 15: Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015г.), приет от ЕС на 22 септември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 октомври 2016г.
- Пояснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016г.), одобрени от ЕС на 31 октомври 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

МСФО 15 „Приходи по договори с клиенти“ и поясненията към Стандарта, е нов стандарт, който заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания. Стандартът има ретроспективно приложение, с някои изключения. В обхвата на стандарта са договорите с клиенти и договори за продажба на нефинансови активи, които не са свързани с регулярната дейност (напр. ИМС). Изключени от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни сделки. Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред Фонда. Във Фонда няма ефект от прилагане на МСФО 15, който да бъде оповестен.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014г.), одобрен от ЕС на 22 ноември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 ноември 2016г.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани.

Определят се само две основни категории оценки - по амортизирана и по справедлива стойност. Новите правила могат до доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви, приети за отчитане по справедлива стойност през текущата печалба или загуба (за кредитния риск).

С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите му отчети. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Фонда не се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Фонда и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Фонда за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“.

Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземанията от контрагенти на Фонда и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно новите критерии. Новият модел на очакваната кредитна загуба заменя модела на понесената загуба в МСС 39, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. На базата на извършените към 01 януари 2018г. изчисления обезценката на финансовите активи, която е отразена в настоящия финансов отчет на Фонда, няма съществен ефект както върху стойността на финансовите активи, така върху натрупаните печалби/загуби от началото на отчетния период.

- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

- Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016г. (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 8 февруари 2018 г. Следните подобрения бяха финализирани през декември 2016г.:

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.

- МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

- Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г. Измененията разясняват базата за оценка за

парично уреждани плащания на база акции и осчетоводяване на модификации, променящи плащането от парично в под формата на акции. Също така въвеждат изключение при принципите на класификация в МСФО 2. В случаите когато работодателят е задължен да удържи сума за данъчните задължения на служителя, свързани с плащането на база акции и плаща тази сума на данъчните служби, цялото възнаграждение ще се класифицира като уредено чрез акции, при условие, че би се разглеждало като уредено чрез акции без характеристиката за нетно плащане.

Дружества, които имат следните договорености, се очаква да бъдат засегнати:

-възнаграждения платими под формата на акции, които включват клауза за нетно разплащане относно данъчните задължения;

-плащания базирани на акции в парична форма, които включват условия относно резултатите от дейността, и

-договорености с парични разплащания, модифицирани в плащания уредени под формата на акции.

• Изменения на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018г. С изменението се пояснява, че рекласификацията в и от категорията инвестиционни имоти може да се прави при промяна в предназначението, подкрепено от доказателства. Промяна в предназначението настъпва, когато имотът задоволи, или вече не задоволява определението за инвестиционен имот. Промяна единствено в намерението не е достатъчна за да се обоснове рекласификация. Уточнява се, че списъкът с доказателства за промяната в предназначението в стандарта не е изчерпателен списък с примери, който подпомага да се илюстрира този принцип.

Бордът дава две възможности за преход към това:

проспективно, като евентуалният ефект от рекласификацията се признава като корекция в началното салдо на печалби от предходни години към датата на първоначалното признаване, или

ретроспективно-допустим без използване на последваща информация.

• КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018г. С тълкуването се разяснява как да се определи датата на сделката с цел определяне на валутния курс, който да се използва, при първоначално признаване на свързан актив, разход или приход, когато Фонда плаща или получава възнаграждение предварително при договори деноминирани в чужда валута. За единично плащане или получена сума, за дата на сделката се счита датата, на която Фонда първоначално признава немонетарния актив или пасив, възникващи от авансовото плащане (предплащане или приход за бъдещ период/договорно задължение).

Ако са налице множество плащания по една сделка, за дата на сделката трябва да се приеме тази, която отговаря на горните условия за всяко едно плащане.

Тълкуването може да се приложи по избор, ретроспективно за всеки представен период или проспективно.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от Европейския съюз, но не са в сила:

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017г. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегната, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като оперативни парични потоци; за разлика, при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главница и плащания на лихви, който ще бъде представяни съответно като парични потоци от финансова дейност и парични потоци от оперативна дейност. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация.

Фонда не притежава лизингови обекти и няма право да извършва лизингова дейност. В тази връзка Ръководството счита, че този стандарт няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Фонда.

- Изменения на МСФО 9: Характеристики за предплащане с отрицателна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г.), одобрени от ЕС на 22 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018г.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12-октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

2. Значими счетоводни политики, релевантни при изготвяне на финансовия отчет

Финансовия отчет на Фонда се изготвя на база историческата цена с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба, които се оценяват на база преоценена респ. справедлива стойност.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

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 обосновааност** – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство

3. Отчетна единица

Фонда води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

4. 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.

Заклучителния курс определен от БНБ към 30.06.2019г. за 1 USD е 1.71866 BGN.

5. 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 (представяни, като резерви в отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове) 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 Отчета за финансовото състояние като други пасиви.

6. Финансови инструменти

(МСФО 9)

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.

Първоначално признаване и оценяване

Фонда признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, само когато Фонда става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Фонда признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви, освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Фонда класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс

или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Фонда може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните

печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Фонда прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фонда е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Фонда е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фонда е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фонда запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фонда запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Фондът извършва ежедневна преценка 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.

7. Други активи и пасиви

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

8. Признаване на приходите и разходите

Фондът начислява и признава приходите и разходите съгласно Международните стандарти за финансови отчети.

Приходите и разходите на Фонда се структурират на нетно оперативни приходи и общо оперативни разходи. 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 всеобхватния доход като нетни приходи 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 всеобхватния доход като нетни приходи от операции с финансови активи.

Към оперативните разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за банката депозитар и ЦД.

9. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства по банкови сметки и депозити. Към 30.06.2019 г. фонда няма парични средства

11. Финансови инструменти (МСФО 9)

Фондът класифицира своите финансови активи в следната категория:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в категориите **Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност** и **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораздат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Фондът признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Фондът продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства

Към 30.06.2019 г.. Фондът няма текущи финансови инструменти .

Хеджиране

Обичайната дейност на Дружеството го излага на валутен и риск, произтичащ от лихвени проценти. За да хеджира тези рискове в съответствие с политиките на Борда, Дружеството използва деривативи и други хеджиращи инструменти. МСФО 9 позволява три вида хеджиращи взаимоотношения:

- Хеджирането на справедливата стойност хеджиране на експозицията на промени в справедливата стойност на признат актив или пасив или непризнат твърд ангажимент;
- Хеджиране на паричен поток при хеджиране на експозицията на променливост на паричните потоци, която или се дължи на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив, или силно вероятна прогнозна сделка, или валутен риск в непризнат твърд ангажимент;

Като хеджиращи инструменти се определят само договори с външни контрагенти

Дружеството използва отчитане на хеджирането, само когато са изпълнени следните условия при започването на хеджирането:

- хеджиращият инструмент и хеджираната позиция или сделка могат да бъдат ясно отграничени;
- извършено е формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение. Такова документиране включва хедж стратегия и метод за оценка на ефективността на хеджиращия инструмент;
- хеджиращото взаимоотношение се очаква да бъде високоефективно през целия живот на хеджирането.

Горната документация в последствие се актуализира към всяка отчетна дата, за да се оцени дали хеджирането все още се очаква да бъде високоефективно през оставащия период на хеджиране.

Хеджиращ инструмент

Хеджиране на справедлива стойност

Промяната в справедливата стойност на хеджиращ инструмент се признава в отчета за доходите като друг разход/приход. Промяната в справедливата стойност на хеджираната позиция, приписвана на хеджираната позиция, се записва като част от балансовата стойност на хеджираната позиция и се признава и в отчета за доходите като друг разход/приход.

За хеджирането на справедливата стойност, свързано с позиции, отчитани по амортизирана стойност, всяка корекция на балансовата стойност се амортизира чрез печалбата или загубата през остатъка от хеджирането, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Амортизацията на ефективния лихвен процент може да започне веднага щом има корекция и не по-късно от момента, в който хеджираната позиция престане да бъде коригирана за промени в справедливата ѝ стойност, дължаща се на хеджирания риск.

Ако хеджираната позиция бъде отписана, неамортизираната справедлива стойност се признава незабавно в печалбата или загубата.

Когато непризнат твърд ангажимент е определен като хеджирана позиция, последващата кумулативна промяна в справедливата стойност на фиксирания ангажимент, отнасяща се до хеджирания риск, се признава като актив или пасив със съответна печалба или загуба, призната в печалбата или загубата.

Хеджиране на паричен поток

Частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава в друг всеобхватен доход и акумулира в хеджиращ резерв, а неефективната част от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Не се прави корекция на хеджиращата позиция или сделка.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на финансов актив или финансов пасив, които са били признати директно в собствения капитал се прекласифицират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в същия период или периоди, през които придобитият актив или поетият пасив оказва влияние върху печалбата или загубата.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на нефинансов актив или на нефинансов пасив или прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинансов пасив става неотменим ангажимент, за който се прилага отчитане на хеджирането по справедлива стойност. Дружеството приема да изважда свързаните печалби и загуби, които са били акумулирани в капитала и ги включва в първоначалната цена на придобиване или в друга балансова стойност на актива или пасива (корекция в основата).

Фондът няма хеджиращи инструменти към 30.06.2019 г.

12. Депозити

Към 30.06.2019 г. Фондът няма парични средства в банковите депозити.

13. Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка.. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход като приходи.

Към 30.06.2019г. Фонда няма вземания.

14. Други пасиви

Към 30 юни 2019 г. Фонда няма други пасив

15. Приходи и разходи

Към 30 юни 2019 година Фонда няма приходи и разходи.

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

Доходи на наети лица

Фондът няма нает персонал и не начислява и не изплаща доходи на наети лица.

16. Активи на ДФ „Астра Баланс“

Към 30.06.2019 Фонда няма активи:

17. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /Нетна стойност на активите/

Към 30.06.2019 г. Фонда не е набрал все още инвеститори: Стратегията на Фонда е през 2019 г. да бъдат набрани инвестиции между 1 000 х.лв. и 3 000 х.лв.

18. Свързани лица

Договорен Фонд „Астра Баланс“ е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Към 30.06.2019г. няма свързани лица, притежаващи дялове от Фонда,

Към 30.06.2019г. Фонда не отчита вземания и задължения към свързани лица.

През периода завършващ на 30.06.2019г. Фонда няма сделки със свързани лица.

19 Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че фондът няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета за всеобхватния доход към “други доходи / (загуби) от дейността”.

20. Инвестиционна стратегия и политика

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

При вземането на инвестиционни решения, Управляващото дружество ще прилага фундаментален анализ на макроикономическо ниво като се използват последователно метода „отгоре-надолу” (the top-down approach), изразяващ се в идентифициране и анализ на перспективните сектори в съответната страна, и метода „отдолу-нагоре” (the bottom-up approach) при избора на конкретни емитенти, съобразно тяхното финансово състояние, тенденции за развитие, мениджмънт и корпоративно управление, кредитна история, както и технически анализ на ценовите движения на съответните класове активи и индивидуални финансови инструменти.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на ”Астра Баланс” балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Състав и структура на портфейла на Фонда, категории активи, в които Фондът инвестира, инвестиционни ограничения

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните класове ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
2. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса, или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, включена в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, както и пазар посочен в списъка в т. 10, б. 6 от настоящия проспект;

3. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, включително борсово търгувани фондове (ETFs), борсово търгувани записи (ETNs) и борсово търгувани стоки (ETCs), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти
4. Дялове на колективни инвестиционни схеми, включително и дялове на борсово търгувани фондове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, при условие, че съгласно учредителните им актове или правилата им те могат да инвестират общо до 10% от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, или в други предприятия за колективно инвестиране;
5. Дялове на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, включително и дялове на борсово търгувани фондове, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а“, при условие, че съгласно учредителните им актове или правилата им те могат да инвестират до 10% в дялове на други колективни инвестиционни схеми, или в други предприятия за колективно инвестиране;
6. Влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
7. Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:
 - 7.1. Базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;
 - 7.2. Насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;
 - 7.3. Са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;
8. Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за 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 Комисията по предложение на Заместник-председателя, както и на пазар в трета държава посочен в списък в т. 10, б. б от настоящия проспект;
9. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т.т. 1 – 5.

10. Съгласно Правилата на Фонда, пазарите в трети държави, на които Фондът може да инвестира, са:

- а) посочените в списъка одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН;
- б) други пазари, извън списъка одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

Структура на активите като размер от инвестициите във Фонда в тях е както следва:

1. По т.1-5:

- а) акции и борсово търгувани продукти – общо до 45 на сто от активите на Фонда;
- б) държавни ценни книжа – общо до 100 на сто от активите на Фонда;
- в) корпоративни облигации – общо до 60 на сто от активите на Фонда;
- г) ипотечни облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
- д) общински облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
- е) дялове на колективни инвестиционни схеми – общо до 60% от активите на Фонда;
- ж) дялове на други предприятия за колективно инвестиране – общо до 30 на сто от активите на Фонда.

2. По т.6 до 50% от активите на Фонда;

3. По т.7 до 60% от активите на Фонда;

4. По т.8 до 50% от активите на Фонда;

5. По т.9 до 10% от активите на Фонда.

21. Оповестяване на политиката по 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 фонда, 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 фонда.

- **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 2019 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 щатския долар, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо щатския долар.
- **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 2019 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

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

Фондът следва агресивна инвестиционна политика при умерено до високо 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. Фондът се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност (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 във валута, различна от щатския долар, се хеджират посредством валутни форуърди.

• Фонда прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

- При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент.

- Фондът не използва в голяма степен и систематично деривативни финансови инструменти като част от сложни инвестиционни стратегии, приел е да използва за измерване на общата рискова експозиция метода на поетите задължения.

22. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2019 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). ДФ „Астра Баланс“ не дължи корпоративен данък за 2019 година.

23. Събития, възникнали след датата на отчета

След датата на съставяне на баланса не са настъпили събития, които биха повлияли съществено на финансовия отчет към 30.06.2018 г. След датата на изготвяне на годишния финансов отчет на ръководството не са известни коригиращи и некоригиращи събития, които да изискват специално оповестяване. Не са известни факти, които водят до ограничаване дейността на Фонда и не прилагане принципа на действащо предприятие. Няма решения и в самото управляващо дружество за ликвидация/прекръстване на дейността на Фонда или управляващото дружество.

Финансовият отчет на ДФ „Астра Баланс“, е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД на 04.07.2019 година, и е подписан от

Иво Благовев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД