

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА КОМОДИТИ”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА

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

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 12

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 13

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 14

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ 15

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 16

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО “АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
НА ДФ “АСТРА КОМОДИТИ”
СОФИЯ**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ “АСТРА КОМОДИТИ”, град София, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, и отчет за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, както и обобщение на съществените счетоводни политики, и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и за такъв вътрешен контрол, какъвто ръководството определи, че е необходим за изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на мнение върху този финансов отчет основаващо се на извършения от нас одит. Ние проведохме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да получим разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание вътрешния контрол, свързан с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на предприятието. Одитът включва също оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че одиторските доказателства, които получихме са достатъчни и уместни за осигуряване на база за нашето одиторско мнение.

Мнение

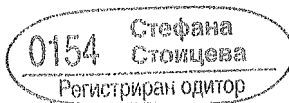
По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на ДФ "АСТРА КОМОДИТИ", към 31 декември 2012 година, както и финансовите резултати от дейността, и паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

- Годишен доклад за дейността към 31 декември 2012 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 г. на ДФ "АСТРА КОМОДИТИ", 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 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

26 март 2013 г.
София, България

Стефана Стоицева
Регистриран одитор, диплома № 0154/1992



Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Астра Комодити“ за 2012

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.

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действа 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.

С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД от 29.08.2011 г. бе променена стратегията и инвестиционната политика на ДФ „Астра Баланс”. Промяната е одобрена от Комисията за финансов надзор с решение № 584 - ДФ от 13.09.2011 г. Считано от 17.10.2011 г. ДФ „Астра Баланс” се преименува на ДФ „Астра Комодити”.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари по централния курс на Българска народна банка. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от равностойността на 500 000 лева в щатски долари, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари в продължение на 6 последователни месеца. Имуществото на Фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 щатски долара. 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 до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията му, съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

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. Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за

изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба №44/2011г.).

2. Развитие на дейността и състояние на портфейла на Договорен фонд „Астра Комодити“

Договорният фонд започва публичното предлагане на своите дялове на 6 октомври 2008 година. Първият ден, в който се емитират дялове и Фондът реално започва дейността си, е 16 октомври 2008 година. Набраните средства са в достатъчен размер, който позволява осъществяването на приетата инвестиционна политика. За времето до края на 2012 година са емитирани общо 348,781.5821 броя дялове (20,000.0000 броя дялове през 2008 година, 27,285.2643 броя дялове през 2009 година, 237,350.9036 броя дялове през 2011 година и 64,145.4142 броя дялове през 2012 г.) и обратно са изкупени 30,639.8922 броя дялове (8,609.6698 броя дялове през 2009 година, 6,027.4853 броя дялове през 2010 година, 15,912.3883 броя дялове през 2011 година и 90.3488 броя дялове през 2012 г.) Към края на 2012 г. общият брой дялове в обращение е 318,141.6899.

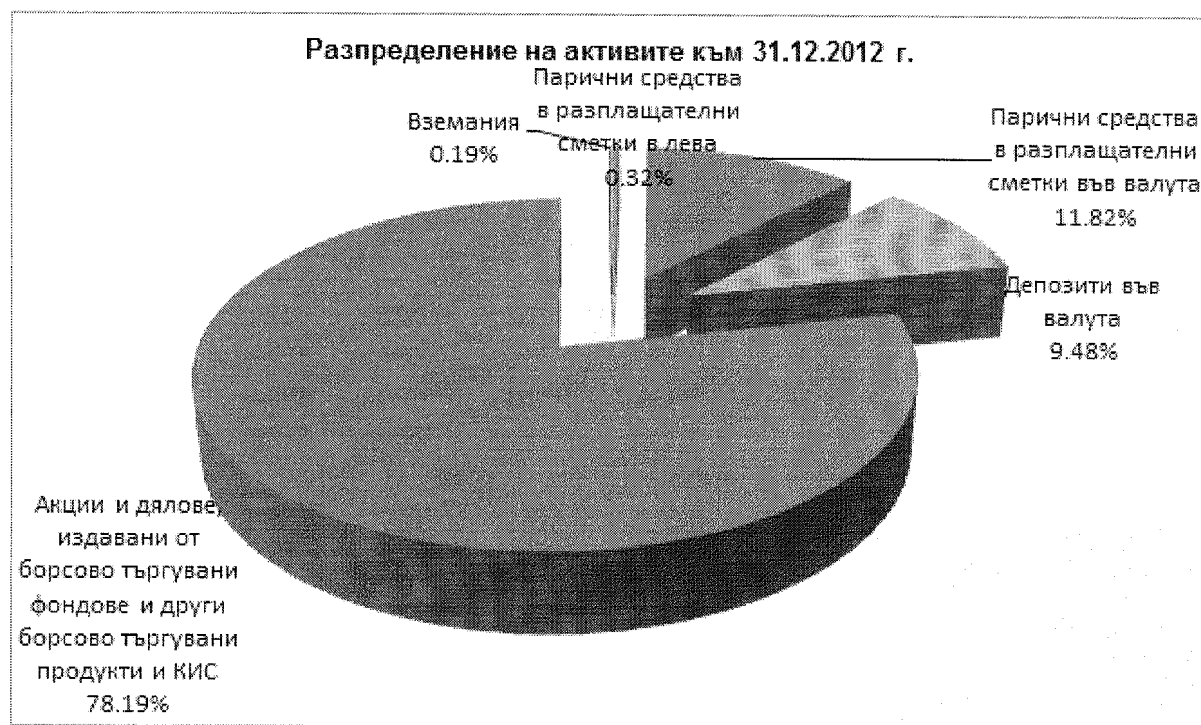
До 17.10.2011 г., когато влезе в сила решението за промяна на стратегията и инвестиционната политика Фондът действа в съответствие с предварително дефинираната инвестиционна стратегия, предвиждаща инвестиране предимно в акции и облигации, придържане към балансирана структура на инвестициите. Настоящата инвестиционна цел на Фонда е да осигури на инвеститорите естествена защита срещу инфлацията и ниска корелация с другите основни класове активи (акции и облигации) чрез инвестиране във финансови инструменти, които отразяват представянето на борсово търгувани стоки и суровини. Реализираната доходност се основава предимно на капиталови печалби при поемане на умерено до високо ниво на риск. Фондът инвестира преимуществено в дялове на борсово търгувани фондове и колективни инвестиционни схеми, които дават експозиция към международните пазари на стоки и суровини, както и в акции на компании, които оперират в сектори, свързани с добив и обработка на стоки и суровини и чиято цена отразява тяхното представяне.

За постигане на инвестиционна си цел, Фондът е инвестирал основно в чуждестранни финансови инструменти – 78,19% от активите към 31.12.2012 г. Структурирането на портфейла се извърши постепенно, като се предприе по-предпазлив подход при първоначалната покупка на активи, обусловено от големите колебания на финансовите пазари.

В следващата таблица е представена структурата на портфейла по видове активи към края на 2011 и 2012 г.

Портфейл на ДФ Астра Комодити към	31 Декември 2012 г.		31 Декември 2011 г.	
Актив	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
Парични средства в разплащателни сметки в лева	10 493.06	0.32%	9 789.06	0.37%
Парични средства в разплащателни сметки във валута	383 085.24	11.82%	9 163.47	0.34%
Депозити във валута	307 126.92	9.48%	430 383.45	16.18%
Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти и КИС	2 533 461.00	78.19%	2 200 526.84	82.70%
Вземания	5 963.03	0.19%	10 895.20	0.41%
Общо активи	3 240 129.25	100.00 %	2 660 758.02	100.00 %

Инвестиции във финансови инструменти към 31.12.2012 г.	Стойност в лв.	% от активите
Акции на български емитенти	0.00	0.00%
Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти, и КИС	2 533 461.00	78.19%
Общо:	2 533 461.00	78.19%



В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд „Астра Комодити“ е изложен на рискове, по-съществените от които са *пазарен риск*, *кредитен риск*, *валутен риск* и *ликвиден риск*. **Пазарният риск** се проявява в цената на търгуваните инструменти, която се променя в зависимост от търсенето и предлагането. Тези колебания в цените на отделните позиции в портфейла се отразяват и в нетната стойност на активите на Фонда. Този риск, присъщ на отделните емитенти на ценни книжа, може да бъде ограничен чрез диверсификация на инвестиционния портфейл на Фонда. В правилата на Фонда са заложили ограничения, които предотвратяват концентрация в отделни активи и по този начин ограничават пазарния риск. **Кредитният риск** е свързан с невъзможността на дадено лице, което е получило заемни средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или главница. Този риск съществува за Фонда, предвид на факта, че част от средствата са инвестирани в банкови депозити. Фондът е положил усилия за минимизирането му посредством анализ на банките, в които се инвестира. **Валутният риск**, свързан с дяловете на Фонда, е резултат от неблагоприятното изменение на валутата, в която са деноминирани инструментите, съставляващи инвестиционния портфейл на фонда спрямо валутата на дяловете. Инвестиционната стратегия предвижда заемане на позиции както в щатски долари така и в евро. Поради факта, че дяловете на Фонда са в щатски долари, Управляващото дружество ще използва стандартни механизми за ограничаване на риска от неблагоприятна промяна на стойността на инвестициите на Фонда, деноминирани във валута различна от щатския долар. Такива

механизми са покупко-продажба на фючърсни и форуърдни сделки, спот сделки, валутни опции. **Ликвидният риск** е възможността Фондът да не може да посрещне краткосрочни и дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за Управляващото дружество да продаде притежавани от Фонда финансови инструменти на изгодна цена. Фондът ще инвестира на ликвидни международни регулирани пазари, където този риск е силно ограничен. Това ще осигури във всеки един момент възможността Фондът да изплати всички свои задължения на разумна цена и при минимален риск.

През декември 2008 година дяловете на Договорен фонд „Астра Баланс“ бяха допуснати до търговия на Българска фондова борса – София. Присвоеният борсов код на емисията е MFO1. Регистрацията им е прекратена, считано от 19.01.2011 г., съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт“. Дяловете на Договорен фонд „Астра Комодити“ не са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Комодити“ е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства. През целия период относителният дял на паричните средства (парите по разплащателна сметка и инвестициите в краткосрочни банкови депозити) е над регулативно заложения праг от минимум 5% от размера на портфейла, като към края на 2012 година 21% от активите отговарят на тези условия, което е показател за добра ликвидност. Също така, останалата част от инвестициите на Фонда е в ликвидни финансови инструменти, които са борсово търгувани и при необходимост могат да се продадат без да се понесат значителни загуби от транзакциите.

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Комодити“ не е юридическо лице и няма записан и внесен капитал. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове се формират в следствие на емитиране на дялове, съответно намаляват при обратното им изкупуване. През 2012 г. има емитирани 64,145.4142 броя дялове на обща стойност 660,939.05 лева и обратно изкупени 90.3488 броя дялове на обща стойност 981.74 лева

В края на 2012 година нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, които се равняват на нетната стойност на активите, са 2 177 773.04 щатски долара или равностойност в лева 3 230 944.08.

В следващата таблица е представено формирането им.

Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	Стойност към 31 декември 2012	Стойност към 31 декември 2011
Емитирани дялове	4 743 373.16	3 778 720.03
Обратно изкупени дялове	306 900.21	305 495.43
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	(1 121 407.67)	(817 080.79)
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	3 315 065.28	2 656 143.81

Нетен резултат от преценка на ценни книжа	(3 957.75)	(157 232.70)
Неразпределена печалба	34 668.99	34 668.99
Непокрита загуба	(35 415.68)	-
Натрупана печалба/загуба за периода	(83 374.51)	(35 415.68)
Общо нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	3 230 944.08	2 655 397.12

Задълженията на Договорен фонд „Астра Комодити“ към края на 2012 година са в размер на 9 185 лева и включват възнаграждение за управляващото дружество, такси към банката депозитар, задължения към контрагенти и задължения, свързани със сделки с финансови инструменти.

5. Финансови резултати за 2012 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2012 инвестиционният портфейл на Фонда е структуриран съгласно инвестиционната стратегия и инвестиционните ограничения. Активите на Фонда са представени в следните групи като абсолютна стойност и процент от общо активите към края на 2012 година:

	Към 31.12.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	307 127	9.48%
Парични средства по безсрочни депозити	393 578	12.15%
Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти и КИС	2 533 461	78.19%
Вземания	5 963	0.18%
Общо активи:	3 240 129	100.00%

5.2. Структура на пасивите

Съгласно Правилата на Договорен Фонд „Астра Комодити“, 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 година (датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева).

Към 31 декември 2012 година задълженията на Фонда са в размер на 9 185 лева. В следващата таблица е посочена структурата на задълженията за 2012 година.

Текущи пасиви	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Задължение към Управляващото дружество	5 019	3 348
Задължение към Банката-депозитар	300	248
Задължения към контрагенти	450	800
Задължения по сделки с финансови инструменти	3 416	965
Общо текущи пасиви	9 185	5 361

5.3. Резултати от дейността

Към 31 декември 2012 година общите приходи на Фонда възлизат на 5 460 290 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от:

- капиталова печалба от промяна на пазарните цени на активите, включени в портфейла на Фонда
- лихви от банкови депозити и разплащателни сметки
- положителни разлики от промяна на валутни курсове
- приходи от дивиденди

В таблицата са представени приходите на Фонда, като приходите от операции с финансови активи и инструменти представляват 69.21% от общите приходи на Фонда.

Наименование на приходите	31.12.2012 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	1 658 070	314 320
Положителни разлики от операции с финансови активи	3 778 890	574 967
Приходи от лихви, в т.ч.	20 987	15 974
<i>по банкови депозити</i>	20 942	5 436
<i>по разплащателни сметки</i>	45	967
<i>по дългови финансови инструменти</i>	0	9 571
Приходи от дивиденди	2 343	3 678
Общо приходи	5 460 290	908 939

Към 31 декември 2012 година общия размер на разходите на Фонда възлиза на 5 543 664 лева.

Към разходите се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за Управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за Банката-депозитар и ЦД.

В следващата таблица е посочена структурата на разходите за 2012 година.

Наименование на разходите	31.12.2012 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	1 703 130	181 484
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	3 775 783	739 811
Други финансови разходи	2 470	4 864
Разходи за Управляващото дружество	56 377	12 990
Разходи за Банката-депозитар	3 655	3 346
Такси към БФБ	0	10
Разходи за КФН	450	393
Разходи за одит	800	800
Разходи за ЦД	999	570
Други разходи	0	87
Общо разходи	5 543 664	944 355

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

В следващата таблица общо оперативните разходи, свързани с дейността на Фонда са представени като процент от средната нетна стойност на активите през 2012 година.

Общо оперативни разходи	31.12.2012 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2012
Други финансови разходи	2 470	0.08%
Разходи за външни услуги	62 281	1.98%
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	56 377	1.80%
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	3 655	0.12%
<i>Разходи за КФН</i>	450	0.01%
<i>Разходи за одит</i>	800	0.034%
<i>Разходи за ЦД</i>	999	0.03%
Общо оперативни разходи	64 751	2.06%

6. Важни събития, настъпили след края на отчетния период.

Няма важни събития, които са настъпили след края на годината до изготвянето на този доклад и които биха могли да повлияят съществено върху финансовото състояние и обичайната дейност на Договорен фонд „Астра Комодити“.

7. Промени в цената на дяловете на Договорен фонд „Астра Комодити“ през отчетния период

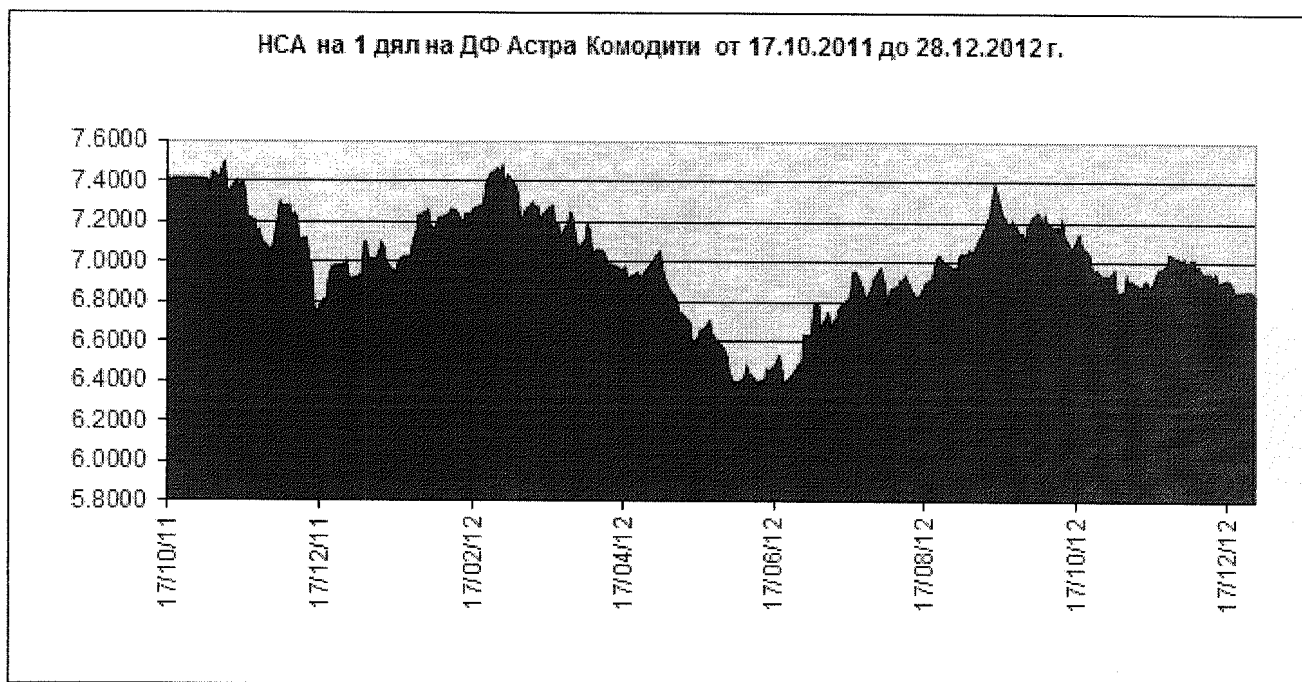
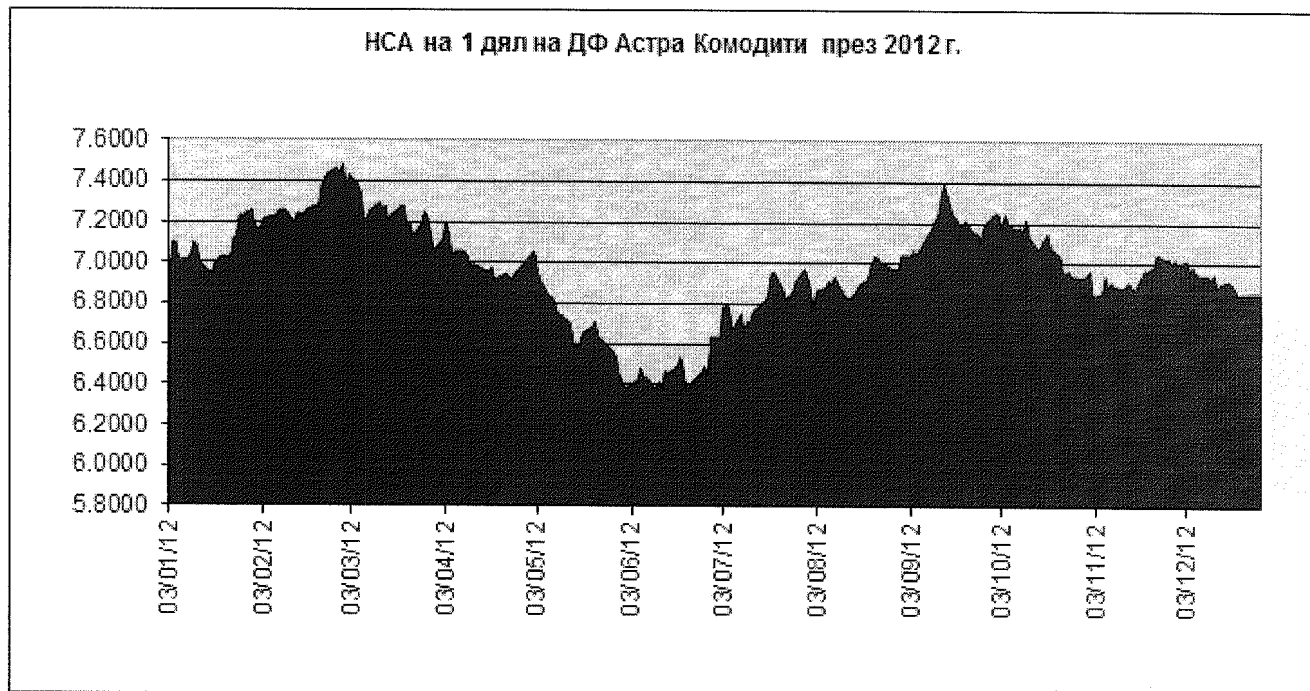
Активите на Договорен фонд „Астра Комодити“ всеки работен ден се преоценяват по методи, които са заложили в проспекта и правилата на Фонда. На тази основа всеки работен ден се изчислява и публикува нетна стойност на активите на един дял, която служи за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове от Фонда. Тъй като Фондът не разпределя дивидент, всички промени в нетната стойност на активите на един дял изцяло отразяват постигнатите инвестиционни резултати.

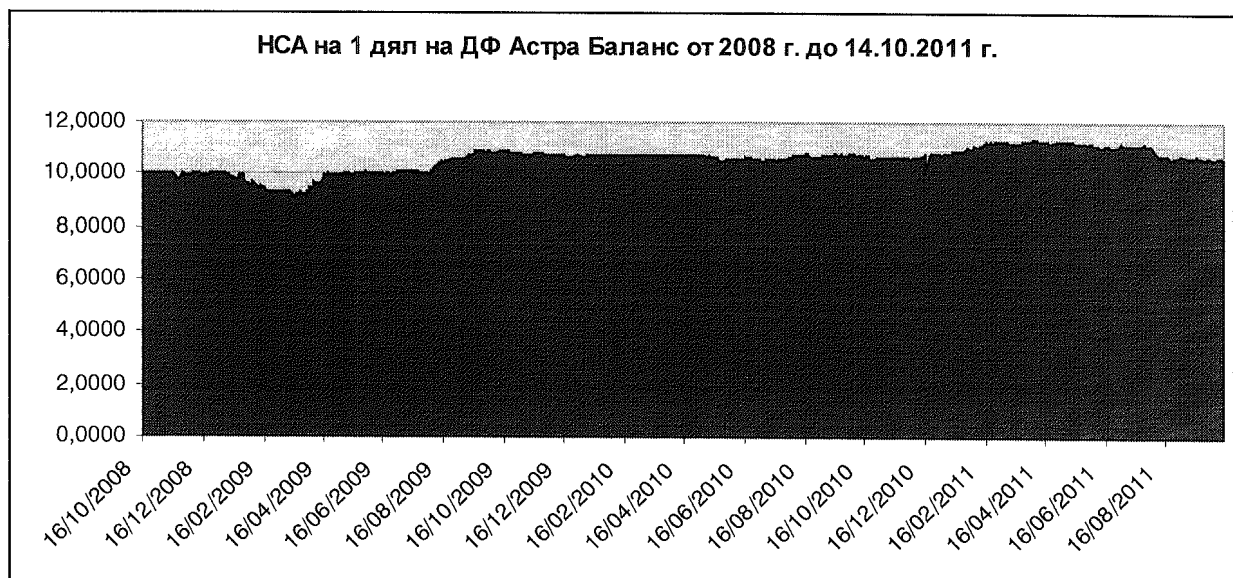
Емисионната стойност се формира на база нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 50 000.00 щатски долара включително тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 1.00%. Ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 50 000.00 щатски долара, няма разходи по емитиране. Стойността на обратно изкупуване се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми за срок до 12 месеца тя се намалява с 2.00%, а ако сумата е била инвестирана за повече от 12 месеца – 0.00%

Съгласно решение на Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, при изчисляване цената на обратно изкупуване на ДФ „Астра Комодити“ за срок на инвестицията до 12 месеца, Управляващото дружество не начислява разходите по обратно изкупуване за периода от 27.12.2011 г. до 27.12.2012 г., включително. В посочения срок дяловете на ДФ „Астра Комодити“ за срок на инвестираната сума до 12 месеца се изкупуват обратно по НСА на един дял. Съгласно решение на Съвета на директорите на УД срокът, в който не се начислява разходите по обратно изкупуване за срок на инвестираната сума до 12 месеца е удължен с 12 месеца – за периода от 28.12.2012 г. до 28.12.2013 г.

Номиналната стойност на един дял е 10 щатски долара.

Следващата графика представя промяната на нетната стойност на активите на един дял през периода.





В следващата таблица е представена информация за емисионната стойност и стойността на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Астра Комодити“ в щатски долари за 2012 г.

	2012 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял за инвестиции		Стойност на обратно изкупуване за инвестиции	
	до 50 000	над 50 000	до 12 мес.	над 12 мес.
Минимална	6.4336	6.3699	6.3699	6.3699
Максимална	7.5602	7.4853	7.4853	7.4853
Среднопретеглена	7.0404	6.9707	6.9707	6.9707

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Комодити“ през 2013 година

Дейността на Договорен фонд „Астра Комодити“ се влияе пряко от развитието на финансовите пазари, които регистрират значителна променливост през последните месеци. За 2013 година се предвижда поддържането на портфейл с умерено до високо ниво на риск и инвестиране във финансови инструменти, отразяващи представянето на борсово търгувани стоки и суровини.

Очаква се увеличение на средствата под управление чрез емитиране на нови дялове, главно от институционални инвеститори, които желаят да инвестират в портфейл имащ за цел да им осигури естествена защита срещу инфлацията и ниска корелация с другите основни класове активи (акции и облигации) чрез инвестиране във финансови инструменти, които отразяват представянето на борсово търгувани стоки и суровини.



Стоян Тошев:
Председател на СД и
Изпълнителен директор

Денка Асенова:
Член на СД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование: ДФ „Астра Комодити“

Отчетен период: 31.12.2012 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:175557847

(BGN '000)

Активи	БЕЛЕЖКА	31.12.2012	31.12.2011
Парични средства	3, 10	701	449
Текущи финансови инструменти	5, 11	2 533	2 201
Други активи	13	6	11
ОБЩО АКТИВИ		3 240	2 661
Пасиви			
Други пасиви	14	9	6
ОБЩО ПАСИВИ		9	6
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	17	3 231	2 655
Нетна стойност на активите на един дял¹	17	6.8462\$	6.9144\$

Подписано от името на Съвета на директорите на 22.03.2013 г.

_____ Стоян Тошев Председател на СД и Изпълнителен директор Астра Асет Мениджмънт АД	_____ Денка Асенова Главен счетоводител
_____ Денка Асенова Член на СД Астра Асет Мениджмънт АД	



Заверил:

 16 03 2013
 0154 **Стефана Стоицева**
 Регистриран одитор

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

¹ Посочена е последната изчислена и официално публикувана НСА на 1 дял за съответния период

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование: ДФ „Астра Комодити“

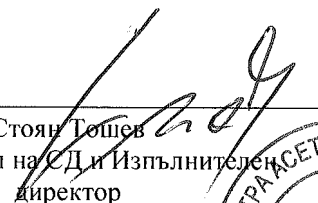
Отчетен период: 31.12.2012 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

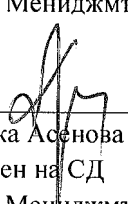
(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	31.12.2012	31.12.2011
Приходи от дивиденди	8, 15	2	4
Приходи от лихви	8, 15	21	16
Нетни приходи от операции с фин. активи	8, 15	(42)	(32)
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		(19)	(12)
Други финансови разходи	8, 15	(2)	(5)
Разходи за външни услуги	8, 15	(62)	(18)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(64)	(23)
Печалба преди облагане с данъци		(83)	(35)
Разходи за данъци		-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(83)	(35)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход		(83)	(35)

Подписано от името на Съвета на директорите на 22.03.2013 г.


 Стоян Топшев
 Председател на СД и Изпълнителен директор
 Астра Асет Мениджмънт АД


 Денка Асенова
 Главен счетоводител


 Денка Асенова
 Член на СД
 Астра Асет Мениджмънт АД

Заверил:  26 01/13
 Стойчева
 Регистриран одитор



Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование: ДФ „Астра Комодити“

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Отчетен период: 31.12.2012 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	31.12.2012	31.12.2011
Парични потоци от основна дейност		
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	660	2 339
Други парични потоци от основна дейност		
Нетен паричен поток от основна дейност	660	2 339
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	(364)	(1 968)
Лихви, комисиони и др. подобни	20	10
Получени дивиденди	0	4
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	(55)	(11)
Парични потоци, свързани с банка-депозитар	(4)	(3)
Парични потоци, свързани с валутни операции	(9)	14
Други парични потоци от инвестиционна дейност	6	6
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(406)	(1 948)
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Парични потоци, свързани с други контрагенти	(2)	(2)
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
Други парични потоци от неспециализирана дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2)	(2)
Изменение на паричните средства през периода	252	389
Парични средства в началото на периода	449	60
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	701	449
по безсрочни депозити	393	19

Подписано от името на Съвета на директорите на 22.03.2013 г.

Стоян Гошев
Председател на СД и Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт

Денка Асенова
Главен счетоводител

Денка Асенова
Член на СД
Астра Асет Мениджмънт АД



Заверил:

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

0154 Стойчева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование: ДФ „Астра Комодити“

Отчетен период: 31.12.2012 г.

(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ:
175557847

	Основен капитал	Резерви	Натрупана печалба	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 01.01.2011г.	326	(9)	35	-	352
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>					
Емитиране на дялове през периода	3 147	(809)	-	-	2 338
Обратно изкупуване на дялове през периода	3 306	(798)	-	-	-
Обратно изкупуване на дялове през периода	(159)	(11)	-	-	-
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>	-	-	-	(35)	(35)
Салдо към 01.01.2012г.	3 473	(818)	35	(35)	2 655
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>					
Емитиране на дялове през периода	963	(304)	-	-	659
Обратно изкупуване на дялове през периода	965	(305)	-	-	-
Обратно изкупуване на дялове през периода	(2)	1	-	-	-
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>	-	-	-	(83)	(83)
Салдо към 31.12.2012г.	4 436	(1 122)	35	(118)	3 231

Подписано от името на Съвета на директорите на 22.03.2013 г.

Стоян Тошев
Председател на СД и Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Денка Асенова
Главен счетоводител

Денка Асенова
Член на СД
Астра Асет Мениджмънт АД



Заверил:

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

26.03.2013
0154
Стефана Стойчева
Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА

I. 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.

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.

С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД от 29.08.2011 г. бе променена стратегията и инвестиционната политика на ДФ „Астра Баланс“. Промяната е одобрена от Комисията за финансов надзор с решение № 584 - ДФ от 13.09.2011 г. Считано от 17.10.2011 г. ДФ „Астра Баланс“ се преименува на ДФ „Астра Комодити“.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари по централния курс на Българска народна банка. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от равностойността на 500 000 лева в щатски долари, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари в продължение на 6 последователни месеца. Имуществото на Фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 щатски долара. 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 до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията му, съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт“.

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 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 публично предлагане на ценни книжа.

На 01.01.2012 г. Съветът на директорите на „Астра Асет Мениджмънт“ АД се състои от трима члена: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД, Светослав Спасов Велинов – Заместник председател на СД и Надежда Драгова Тишева – Изпълнителен директор.

На 09.02.2012 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 Денка Николова Асенова – 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

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;
- 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 07.12.2012 г с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008г. с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 26.01.2010г. с Райфайзенбанк (България)ЕАД
- Договор за посредничество при сделки с финансови инструменти на 23.11.2010г. с Юробанк И Еф Джи България АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 02.03.2010г. с Ти Би Ай Инвест ЕАД
- Договор за поддържане на актуален регистър (дялове на фонда) на 30.09.2008г. с “Централен депозитар” АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен при спазване на Закона за счетоводството (ЗСч), на база на Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкувания за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО). Международните стандарти за финансови отчети са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

2. Отчетна единица

Финансовият отчет е представен 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 Отчета за финансовото състояние като други 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 Отчета за финансовото състояние на Фонда на датата на сключване на сделката. Преоценката на ценните книжа започва от датата на завеждането им в Отчета за финансовото състояние 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 нетните приходи от операции с финансови активи в Отчета за всеобхватния доход.

6. Дълготрайни активи (МСС 16, МСС 38)

Фондът не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

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. Признание на приходите и разходите

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

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.

III. Бележки към финансовия отчет

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки, като 43,83% от всички парични средства представляват наличности по срочни банкови депозити във валута, чиято стойност към 31.12.2012 г. е 307 127 лева.

Парични средства	Към 31.12.2012 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства в брой		
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:	700 705	449 336
Банкови депозити в лева	-	-
Банкови депозити във EUR	307 127	286 783
Банкови депозити във USD	-	143 600
Парични средства по безсрочни депозити	393 578	18 953
Общо парични средства (в лева)	700 705	449 336

11. Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Към 31.12.2012 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови инструменти ценни книжа в размер на 2 533 461 лева.

Финансови инструменти	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
1. Нетекущи финансови инструменти		
<i>Ценни книжа</i>		
<i>Други финансови инструменти</i>		
2. Текущи финансови инструменти	2 533 461	2 200 527
<i>Ценни книжа, в т.ч.</i>		
<i>Акции и дялове, издавани от борсово</i> <i>търгувани фондове и други борсово търгувани</i> <i>продукти и КИС</i>	2 533 461	2 200 527
Общо финансови инструменти	2 533 461	2 200 527

12. Депозити

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

Към 31.12.2012 г. банковите депозити в са в размер на EUR 157 032, легова равностойност BGN 307 127. Всички депозити са по банкови сметки в български банки, като са спазени изискванията на Проспекта, ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г. и са разпределени както следва:

Банкови депозити, в т.ч.	BGN	Относително тегло в %
със срок до падежа 1 месец	0	0.00%
със срок до падежа 3 месеца	307 127	100.00%
със срок до падежа 12 месеца	0	0.00%
Общо депозити	307 127	100.00%

13. Други активи

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност. Към 31 декември 2012 година вземанията на Фонда възлизат на 5 963 лева и са в резултат на начислени вземания свързани с лихви в размер на 3 583 лева и вземания от дивиденди в размер на 2 380 лева.

14. Други пасиви

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд “Астра Комодити”, 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 2012 г. задълженията на Фонда са в размер на 9 185 лева.

Други пасиви	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Задължение към Управляващото дружество	5 019	3 348
Задължение към Банката-депозитар	300	248
Задължения към контрагенти	450	800
Задължения по сделки с финансови инструменти	3 416	965
Общо други пасиви	9 185	5 361

15. Приходи и разходи

Към 31 декември 2012 година нетно оперативните приходи на Фонда възлизат на (18 623) лева.

Нетно оперативни приходи	31.12.2012 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от дивиденди	2 343	3 678
Приходи от лихви, в т.ч.	20 987	15 974
по банкови депозити	20 942	5 436
по разплащателни сметки	45	967
по дългови финансови инструменти	0	9 571
Нетни приходи от операции с финансови активи	(41 953)	(32 008)
Положителни разлики от операции с финансови активи	3 778 890	574 967
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	(3 775 783)	(739 811)
Приходи, свързани с валутни операции	1 658 070	314 320
Разходи, свързани с валутни операции	(1 703 130)	(181 484)
Нетно оперативни приходи	(18 623)	(12 356)

Към 31 декември 2012 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (64 751) лева.

Общо оперативни разходи	31.12.2012 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Други финансови разходи	(2 470)	(4 864)
Разходи за външни услуги	(62 281)	(18 196)
Разходи за Управляващото дружество	(56 377)	(12 990)
Такса Банка-депозитар	(3 655)	(3 346)
Разходи БФБ	0	(10)
Разходи за КФН	(450)	(393)
Разходи за одит	(800)	(800)
Разходи за ЦД	(999)	(570)
Други разходи	0	(87)
Общо оперативни разходи	(64 751)	(23 060)

Годишен финансов отчет на Договорен фонд „Астра Комодити“ за 2012 година

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

Като разходи за външни услуги се отчитат и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечната такса за банката депозитар и ЦД.

Доходи на наети лица

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

16. Активи на ДФ „Астра Комодити“

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	Към 31.12.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	307 127	9.48%
Парични средства по безсрочни депозити	393 578	12.15%
Акции и борсово търгувани фондове	2 533 461	78.19%
Вземания	5 963	0.18%
Общо активи:	3 240 129	100.00%

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

Към 31.12.2012 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 3 230 944 лева, разпределени както следва:

Основен капитал	4 436 473
Премии от емисии	(1 121 408)
Натрупана печалба	34 669
Непокрита загуба	(35 416)
Текуща печалба (загуба)	(83 374)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/	3 230 944

Емитираните дялове на Фонда към 31.12.2012 г. са 318 141,6899 броя, а нетната стойност на активите на един дял² е **6.8462 USD**.

18. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

Парични средства в началото на периода	449 336 лева
Нетен паричен поток от основна дейност	659 957 лева
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(406 387) лева
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	(2 201) лева
Парични средства в края на периода	700 705 лева

² Посочена е последната официално публикувана НСА на 1 дял за съответния период

19. 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 Комодити“, 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 понижило 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 2012 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 2012 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Комодити“ 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 до високо 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 Комодити“ 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.

20. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2012 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 Комодити“ не дължи корпоративен данък за печалбата си през 2012 година.

21. Събития, възникнали след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на отчета, които да променят финансовия отчет към 31.12.2012 г.

22 март 2013 г.

