

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА ГЛОБАЛ ЕКИУТИ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКАМВРИ 2018

Съдържание

Страница

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	I
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	II
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕПЛТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	5
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите в дялове
на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“ (Фонда), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от „Астра Асет Мениджмънт“ АД („Компанията“) и Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMSEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на CMSEC. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Бележка 1 „База за изготвяне на финансовия отчет“ от част II „Основни принципи на счетоводната политика“ от пояснителните бележки към финансовия отчет, в която се посочва, че текущия период е от 02.08.2018г. (датата на учредяване на

Фонда) до 31.12.2018г., а данни за предходен период не се представят, тъй като Фонда е новоучреден през 2018г.. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Обръщаме внимание на Бележка 17 „Нетни активи принадлежащи на инвеститори в дялове /Нетна стойност на активите/“ от пояснителните бележки към финансовия отчет, в която се посочва, че Фонда не е набрал все още инвеститори, а стратегията на Фонда е през 2019г. да бъдат набрани инвестиции между 1 000 хил.лв. и 3 000 хил.лв. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност са състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

Отговорности на ръководството за финансия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол на Фонда.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на Компанията.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството Компанията на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Одиторско дружество:

„ИсаAudit“ ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

25 март 2019 година



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2018 година+**

ЕИК по БУЛСТАТ: 177290752

 Активи **31.12.2018**
 (хиляди лв.)

 Текущи активи **—**
ОБЩО АКТИВИ **—**

 Пасиви **—**
ОБЩО ПАСИВИ **—**

 Петни активи принадлежащи на инвеститорите
в дялове **—**
—

 Нетна стойност на активите на един дял **—**

Приложните пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на

 Управлящото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и
 е подписан от негово име от:

Иво Благосев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД


Хардалисева
 Мария Хардалисева

Съставител

Милена Дучева

Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКАЕМВРИ 2018 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ:

177290752

31.12.2018

(хил. лв.)

**Нетни приходи/разходи от операции с фин.
активи**

ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ _____

Нечалба 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 Асест Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е подписан от негово
 име от:

Иво Благоев

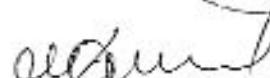


Мария Харданиева

Съставител

Изпълнителен директор
 Астра Асест Мениджмънт АД

Милена Дучева



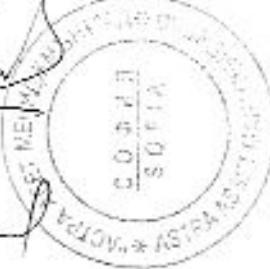
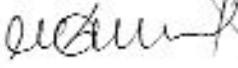
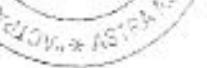
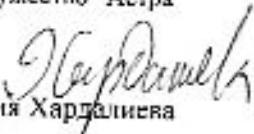
Член на СД

Астра Асест Мениджмънт АД



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНата, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА
ЕИК по БУЛСТАТ:

177290752

Наименование на паричните потоци	02.08.- 31.12.2018 (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	
Приложните поясничителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет	
Този финансув отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. 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 Хардлиева	
Съставител	



**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕГНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

за годината, приключваща на 31 декември 2018 година

ЕИК по БУЛСТАТ:

177290752

	Основен капитал	Резерви	загуба за периода	Общо
Сaldo на 02.08.2018 г.	—	—	—	—
<i>Промени за периода завърширащ на 31.12.2018</i>	—	—	—	—
Сaldo към 31.12.2018г.	—	—	—	—

Приложешите пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет.
 Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управлящото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е пописан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД


 Мария Хардалиеva

Съставител

Заверил съгласно аудиторски доклад

25 MAR 2019


 Isa Audit Ltd

Регистриран аудитор

Управлятел



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА**I. Датни за Договорния фонд**

Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“ е учреден с решението на съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ от 15.11.2017 г. С решение № № 179-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 Глобал Екуити“ (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 с смисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и Комисията с потвърдила проспекта за публично предлагане на дялоне 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 прехърнясми цепни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, 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.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева. След достигане на истина 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 прехърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични цепни книжа).

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Правилата на ДФ „Астра Глобал Екуити“, основни цели на ДФ са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при приемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялоне. Съгласно ал. 2 от Правилата, фондът инвестира балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгусми 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, бапкени 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.

2. Данни за Управляващото дружество

УД „Астра Асст Мениджмънт“ АД с вписано в търговския регистър на 04.07.2008г., като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. Средна гора № 49, ст. 6, ап. 8.

На 18 юни 2008 година КФН издава разрешение № 627-УД на „Астра Асст Мениджмънт“ АД за извършване на дейност като управляващо дружество, съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценные книжа.

На 01.01.2013 г. Съставът на директорите на „Астра Асст 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 Аспрова – Член на СД.

На 27.02.2014 г. в търговския регистър е вписана промяна на Състава на директорите и той е в следния състав: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Голя Николова 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 Асст Мениджмънт“ АД се представлява от всеки двама членове на СД заедно.

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

Организиранието, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД „Астра Асст Мениджмънт“ АД, които са регламентирани в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г.

Вътрешно-нормативни документи

Фондът прилага утвърдените от ръководството вътрешно-нормативни документи, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфеля 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 Асст Мениджмънт“ АД. Задача „Управление на портфели“ и „Счетоводство“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на пристите правила се осъществява от Заданието за нормативно съответствие на УД „Астра Асст 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 присъд 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 Управлящото дружество, по реда и условията, предвидени в петовия устав.

Управлящото дружество извършила от името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от всички джама членове на СД на Управлящото дружество заедно.

Управлящото 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 Асст 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 безпалични финансови инструменти от 02.08.2018 г. с “Централен депозитар“ АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

II. Основни принципи на счетоводната политика

I. База за изготвяне на финансовия отчет

Текущ период – от 02.08.2018 (датата на учредяване на Фонда) до 31.12.2018г.

Предходен период – данни за предходен период не се представят, тъй като Фонда е новоучреден през 2018г.

Финансовия отчет на Фонда е изгответ 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 Постояният 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, скривалситна на рамката, въвеждана 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 приет всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (МСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за пейната 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 финансите активи, във връзка с влизането 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.

Годишният финансов отчет включва отчет за всеобхватния доход, отчет за финансовото състояние, отчет за изменението в петните 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: Влизат 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 регулярираната дейност (напр. ИМС). Изключения от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни сделки. Стандартът съдържа единен модел, който с приложим за всички договори с клиенти и два подхода за признаването на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от път стълки, 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 да 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 рисков).

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 с приело да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“.

Обезцепка 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, косто означава, че първо да се нужни да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. На базата на извършения към 01 януари 2018г. изчисления обезценката на финансовите активи, която с отразена в настоящия финансов отчет на Фонда, първо съществен ефект както върху стойността на финансовите активи, така върху натрупаните печалби/загуби от в началото на отчетния период.

- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), пристигащи 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.), пристигащи от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г. Измененията разясняват базата за оценка за

парично урежданни плащания на база акции и осъществяване 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 договорности, се очаква да бъдат засегнати:

- възнаграждения платими под формата на акции, които включват клауза за петно разплатище относно данъчните задължения;
- плащания базирани на акции в парична форма, които включват условия относно резултатите от дейността, и
- договорности 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 всеческо 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 8декември 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 пемонетарния 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 новото лизингово баланс/отчеста 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 лизингови със 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 лизингови и такива с плащателна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегната, тъй като плащанията по оперативни лизингови съгласно МСС 17 ще представляват 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 представян 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 настъпи изменение за прекласификация.

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

- Изменение на МСФО 9: Характеристики за предпазване 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 третирането на данък върху доходите (издадени на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменение 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.
- Изменение на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плаща (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменение на позоваванието 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 пресъденна реална, 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 условия вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която с 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 ФОНДЛ 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 изразяването на паричните средства или техните сквиваленти 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;
- **предназливост** - оценяване и отчитане на всички предполагаеми рискове и спекулативни 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 съпадат 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 случаи че промяната във формата на финансовите отчети е паложена с нормативен акт;
- **същественост** – всички съществени статии и суми се представлят отделно във финансовите отчети, несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват отделно;
- **документална обоснованост** – създават се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство

3. Отчетна единица

Фондът води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който присма като негова отчетна валута за представяне. Даншите в финансовия отчет и приложението 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 са преоценявани 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.

Заключителния курс определен от БНБ към 31.12.2018г. за 1 USD е 1,70815 BGN.

5. Емитиране и обратно изкупуване на дялове

Договорният Фонд съществено емитира дялове по смислоната стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по смитирането, 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.

Емитирани 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 (представени, като резерви в отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове) от емитиране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по смитиране и обратно изкупуване на дялове, включени в смислоната 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 са оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, приети от Управляващото дружество Астра Асът 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 са отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицират по справедлива стойност през печалбата или загубата са 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 въсъобхватен 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 договорните 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 договорните парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг въсъобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

или минус патрупаната амортизация с използване на метода на съфективния 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 засми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държали 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 договорните 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 оценива по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в пропорционалния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, патрупани са 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 характеристики на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и засми, 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 финансовый актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условията да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Депонативите 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, патрупани

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 нараствал 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 наличните на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на дължника 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 памасе и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, косто възниква, след като обезценката с призпата, 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 финансия актив, която да надвиши онаиз амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призпата загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху наричните 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. Всеки участник във вече прехвърлен финанс актив, който Фонда запазя 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 отчеста за финансовото състояние (пример за такива сделки са рено сделките – продажба с уговорка за обратно изкущуване).

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 участиято си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфеля си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по спранедвижа стойност. Ликвидността на дадена ценност книга е основният фактор при установяването на 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. Всичкията 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 па разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават тукъшо в Отчета за всеобхватния доход като петни приходи от операции с финансови инструменти.

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

Реализираните курсови разлики при сделки се начисляват тукъшо в Отчета за всеобхватния доход като петни приходи от операции с финансови активи.

Към оперативните разходи се отнасят и начислянат ежедневно възнагражденията за управляемото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФИ, месечните такси за банката депозитар и ЦД.

9. Пробизии, условни пасиви и условни активи

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства по банкови сметки и депозити. Към 31.12.2018 фондът 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 финансова актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики съответстват 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.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансите 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 с обвързали (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 с прехвърлено съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Фондът продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финанс актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Към 31.12.2018 г. Фондът няма текущи финансови инструменти .

Хеджиране

Обичайната дейност на Дружеството го излага на валутен и риск, произтичащи 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 наричен поток при хеджиране на експозицията на променливост на паричните потоци, която или се дължи на конкретен рисков, свързан с признат актив или пасив, или силно вероятна прогноза сделка, или валутен рисков 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 определени;
- извършено е формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение. Такова документиране включва хедж стратегия и метод за оценка на ефективността на хеджирация 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 хеджирането.

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, присъвана на хеджиращата 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 всднага щом има корекция и не по-късно от момента, в който хеджираната позиция престане да бъде коригирана за промени в справедливата ѝ стойност, дължанца се на хеджирания рисков.

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

Когато непризнат твърд ангажимент е определен като хеджирана позиция, последватата кумулативна промяна в справедливата стойност на фиксирания ангажимент, относяща се до хеджирания рисков, 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 хеджирация 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 финанс актив или финанс 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 постигнатият пасив оказва влияние върху печалбата или загубата.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на нефинансов актив или на нефинанс пасив или прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинанс пасив става неотменим ангажимент, за който се прилага отчитане на хеджиращето по справедливост. Дружеството приема да изнажда 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 31.12.2018г.

12. Депозити

Към 31.12.2018 г. Фондът няма парични средства в банковите депозити.

13. Вземания

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

Към 31.12.2018г. Фондът няма вземания.

14. Други пасиви

Към 31 декември 2018 г. Фондът няма други пасиви

15. Приходи и разходи

Към 31 декември 2018 година Фонда няма приходи и разходи.

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

Доходи на настъпни лица

Фондът няма настъпни лица и не начислява и не изплаща доходи на настъпни лица.

16. Активи на ДФ “Астра Глобал Екуити”

Към 31.12.2018 Фонда няма активи:

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

Към 31.12.2018 г. Фонда не е набрал всички 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 Глобал Екуити“ е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Към 31.12.2018г. няма свързани лица, притежаващи дялове от Фонда,

Към 31.12.2018г. Фонда не отчита вземания и задължения към свързани лица.

През периода завършил на 31.12.2018г. 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 несъбирами 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 будещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на възманието, за които е преценило, 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 всесобхватния доход към "други доходи / (загуби) от дейността".

20. Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането основно на капиталови пачалби от цепни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденти/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови цепни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на пеговия портфейл от цепни книжа и парични средства.

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

Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение ще е възможността за растеж на ладената цепна книга.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управлящото дружество ще инвестира набраните средства на "Астра Глобал Екуити" преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, дялове на борсово търгувани фондове и колективни инвестиционни схеми приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в момента на пазарни сътресения, но и с инвестиционна цел за реализиране на капиталови печалби при наличността на подходящи пазарни условия и динамика.

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

Съгласно Иправилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирали в следните класове цепни книжа и други финансови активи, и в рамките на допусканите максимални проценти:

1. Прехвърлями цепни 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 други държава членка, функционираща редовно, признат и публично достъпен, както и в цепни книжа и инструменти на паричния пазар, съмненни от Република България или друга държава членка;
2. Прехвърлями цепни 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, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, както и пазар посочен в списъка в т. 10, б. б 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/EU, 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 създават правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя 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 прехвърлями цепни 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 подлежаша на проверка ежедневна оценка и във вски момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офшрова сделка по справедлива стойност;

8. Наскоро издадени прехвърлями 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. прехвърлящи 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:

- a) 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 100 на сто от активите на Фонда;
- б) държавни ценни книжа – общо до 80 на сто от активите на Фонда;
- в) корпоративни облигации – общо до 80 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 80% 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 90% 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 Глобал Екуити“, Управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържанс и управление на ликвидността.

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

Фирмен риск – Свързан е с съството на дейността на съществите финансни инструменти.

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитният 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 неизъможността 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 от欠缺ната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, дериватив инструмент или по договор за депозит, поради ненезапла 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, пеговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, пацеж, 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. Колебанието в доходността на международните финансни пазари през 2018 година и тяхното влияние върху волатилността на търгуваните в България финансни 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 2018 година пяма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Глобал Екуити“ при управление на риска

Фондът следва агресивна инвестиционна политика при умерено до високо ниво на рискове. Във връзка с определения рисков профил на Фонда, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на рискове, съответстващо на инвестиционните цели за рискове и доходност на Фонда;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати. Фондът се стреми да постигне оптимално съотношение между рискове и доходност (постигане на максимална доходност при минимален рисков).

Политика на Договорен Фонд „Астра Глобал Екуити“ по управление на риска

- Използваният рисков измерител за оценка на ликвидния рискове на финансовите инструменти с дюрацията, валутният рискове се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а ценовният рискове чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β-кофициент към индексите на съответните царства или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.
- Управлението на отрасловия и фирмения рискове се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.
- Фондът контролира кредитния рискове и риска от неизпълнение посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които склучва.
- Управлението на ликвидността се извършва посредством съкращаване и разширяване на структурата на активите и пасивите по видове и мaturитет; 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 рисък 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 предизвикане от валутен рисък. Всички активи, депонирани във валута, различна от шатския долар, ще хеджират посредством валутни форуърди.
- Фондът прилага метода на постите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за нерадените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.
- При прилагането на метода на постите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансово инструмент ще приближава 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 с да използва за измерване на общата рискова експозиция метода на постите задължения.

22. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2018 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 Глобал Екуити“ не дължи корпоративен данък за 2018 година.

23. Събития, възникнали след датата на отчета

След датата на съставяне на баланса не са настъпили събития, които биха повлияли съществено на годишния финанс отчет за 2018 г. След датата на изготвяне на годишния финанс 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/прекратяване на дейността на Фонда или управляващото дружество.

Финансният отчет на ДФ „Астра Глобал Екуити“, за годината приключваща на 31 декември 2018г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД на 28.01.2019 година, и е подписан от

Иво Благосев

Извънштатен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Милсия Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардадиева

Съставител



Хардадиева

Милсия Дучева

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“ за 2018 година

1. Дани за Договорния фонд

С Решение № 741-ДФ / 18.07.2018 г. на Комисия за финансов надзорна Управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД с издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Глобал Екуити“ (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 с 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 акции по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действа на принципа на разпределение на риска. По своята правна същност Фондът е неперсонифицирано дружество, за косто се прилага раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б. „в“ и „г“ и чл. 364 от ЗЗД.

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

Негативната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева. След достигане на петна 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 Глобал Екуити“, основни цели на ДФ са прастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при приемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите. Съгласно ал. 2 от Правилата, Фондът инвестира предимно в акции, борсово търгувани фондове, търгуеми права, пристигащи от търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът ще инвестира и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, предимно с

цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения, както и с цел реализиране на допълнителна доходност от капиталови печалби. Нивото на рисковия профил на фонда е умерен до висок.

Фондът се организира и управлява от управлящото 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 Глобал Екуити“

През 2018 г. Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“ не е започнал да предлага публично свояте дялове и не е стартирал дейността си.

Фондът предвижда да действа в съответствие с дефинираната инвестиционна стратегия, която предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденти/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 портфейла от финансови инструменти и парични средства.

В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд „Астра Глобал Екуити“ ще с 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 търсениято 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 съчинители на ценни книжа, може да бъде ограничен чрез диверсификация на инвестиционния портфейл на Фонда. В правилата на Фонда са заложели ограничения, които предотвратяват концентрация в отделни активи и по този начин ограничават пазарния риск. *Кредитният риск* съврзан с неизвъзможността на дадено лице, което с получило заемни средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или гланица. 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 сръмно 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 шатския долар. Такива механизми са покупко-продажба на фючърси и форуърни сделки, спот сделки, валутни опции. **Ликвидният рисков** е възможността Фондът да не може да посрещне краткосрочни и дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или неизвестно за Управлящото 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.

Документите на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити” не са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити” е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства.

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Глобал Екуити” 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.

5. Събития, настъпили след края на отчетния период.

Няма събития, които са настъпили след края на годината до изготвянето на този доклад и които биха могли да повлият съществено върху финансовото състояние и обичайната дейност на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити”.

6. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Глобал Екуити” през 2019 година

През 2019 година очакванията са за привличане на клиенти и записване на дялове за около 3 млн. лв. Инвестиционната стратегия е ориентирана към поемане на умерен рисков и в условия на силни колебания на финансовите пазари. Фондът предоставя възможност за инвеститори с умерен рисков толеранс.

7. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност

Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

8. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

През отчетния период няма смигтирати и/или обратно изкупени дялове от ДФ „Астра Комодити“. Фондът няма регистрирани клонове. Към 31.12.2018г. членовете на Съвета на директорите на Управлящото дружество не притежават дялове от Фонда.

9. Информация относно Правилата за добро корпоративно управление

Управлящото дружество беше в съответствие с правилата за добро корпоративно управление, относно дейността на Фонда през 2018г. Управлящото дружество предоставя информация за дейността на Фонда, според изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба 44 на КФН и останалите нормативни актове регламентиращи дейността му.

10. Информация относно Правилата за добро корпоративно управление

Управлящото дружество беше в съответствие с правилата за добро корпоративно управление, относнодейността на Фонда през 2018г. Управлящото дружество предоставя информация за дейността на Фонда, споредизискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба 44 на КФН и останалите нормативни актове регламентиращи дейността му.

11. Информация за сделки с деривативни инструменти по смисъла на чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ и репо сделки

За 2018г. не са възникнали задължения за ДФ Астра Глобал Екуити от сделки с деривативни инструменти по смисъла на чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ.

През 2018г. Фонда не е склонявал репо сделки с финансови инструменти.

28.01.2019г.

Иво Благев:

Извънреден директор

Милена Дучева:

Член на СД

