

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд Астра Плюс за 2009

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 1200-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 Плюс” (Фонда).

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

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

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

На 06.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008 г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Фонда. Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда са регламентирани в ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му, както и в Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове.

2. Развитие на дейността и състояние на портфейла на Договорен фонд Астра Плюс

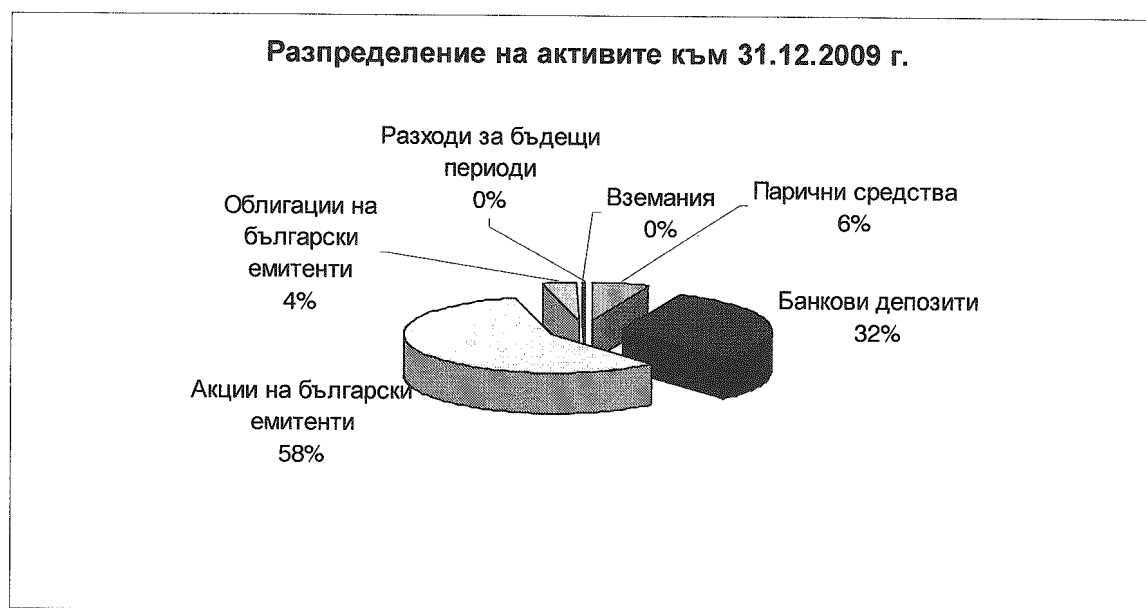
Договорен фонд Астра Плюс започва публичното предлагане на своите дялове на 6 октомври 2008 година. Първият ден, в който се емитират дялове и фондът реално започва дейността си, е 16 октомври 2008 година. Набраните средства са в достатъчен размер, който позволява осъществяването на приетата инвестиционната политика. За времето до края на 2009 година са емитирани общо 48,902.2347 броя дялове (20,000.0000 броя дялове през 2008 година и 28,902.2347 броя дялове през 2009 година)

и обратно са изкупени 6,618.9851 броя дялове (6,618.9851 броя дялове през 2009 година).

През 2009 година Фондът действа в съответствие с предварително приетата инвестиционна стратегия, предвиждаща инвестиране предимно в акции. Структурирането на портфейла се извърши постепенно, като се предприе по-предпазлив подход при първоначалната покупка на активи. Това беше обусловено от големите колебания на финансовите пазари. В следващата таблица е представена структурата на портфейла по видове активи към края на 2008 и 2009 г.

Портфейл на ДФ Астра Плюс към	31 Декември 2009 г.		31 Декември 2008 г.	
Актив	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
Парични средства в разплащателни сметки в лева	27 276.81	6.23%	8 382.21	4.32%
Депозити	140 397.26	32.08%	97 791.50	50.36%
Акции	253 434.46	57.91%	87 539.45	45.08%
Облигации	15 809.26	3.61%	0.00	0.00%
Вземания	634.22	0.14%	464.51	0.24%
Разходи за бъдещи периоди	61.00	0.01%	0.00	0.00%
Общо активи	437 613.01	100.00%	194 177.67	100.00%

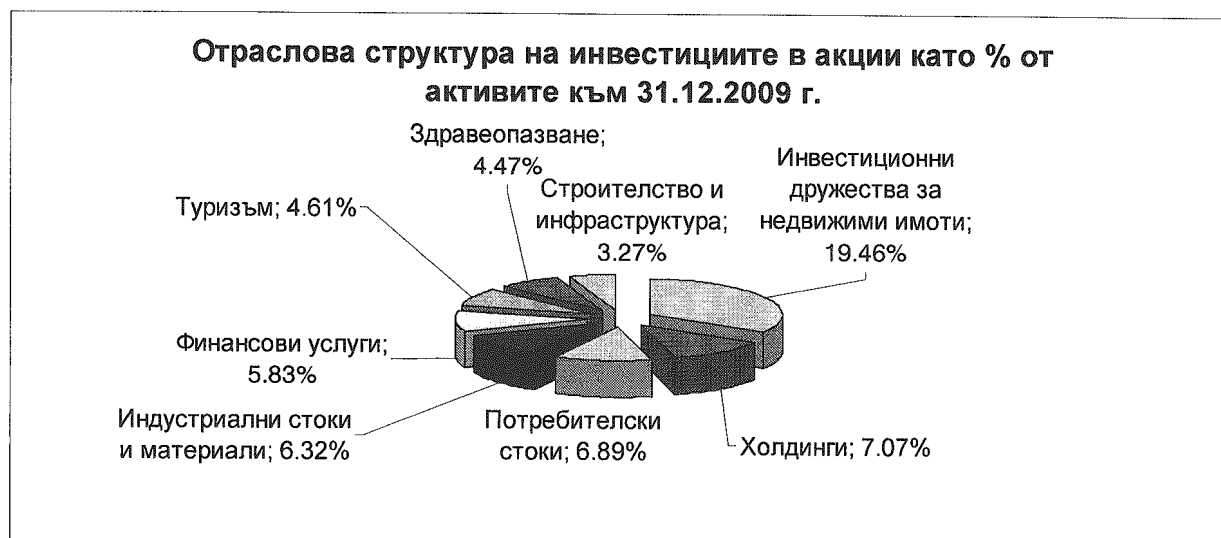
В следващата графика е представена структурата на портфейла през 2009 г. по видове активи.



Близо 58% от активите са инвестирани в акции, като по-големи позиции има в някои дружества със специална инвестиционна цел. Присъстват също така индустриални компании, фирми от секторите потребителски стоки, туризъм, финансови услуги, както следва.

Инвестиции в акции	Стойност в лв.	% от активите
--------------------	----------------	---------------

Инвестиционни дружества за недвижими имоти	85 144.45	19.46%
Холдинги	30 937.30	7.07%
Потребителски стоки	30 148.07	6.89%
Индустриални стоки и материали	27 665.40	6.32%
Финансови услуги	25 499.08	5.83%
Туризм	20 163.01	4.61%
Здравеопазване	19 580.00	4.47%
Строителство и инфраструктура	14 297.15	3.27%
Общо акции:	253 434.46	57.91%



В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд Астра Плюс 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 заложени 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** е налице, тъй като дяловете на Фонда са деноминирани в лева, докато част от инвестициите му в определени моменти могат да са деноминирани в евро. Възможността за неблагоприятна промяна на валутния курс на еврото към лева е минимална, поради наличието на фиксиран курс и ангажимент за поддържането му на настоящите нива. Няма валутен риск за инструментите деноминирани в лева. **Ликвидният риск** е възможността Фондът да не може да посрещне свои задължения. Той може да се прояви в случай, когато част от инвестициите в портфейла не могат да се продадат на справедлива пазарна цена и да не могат да се осигурят пари за посрещане на предстоящи плащания. Фондът се стреми да управлява този риск като поддържа минимални ликвидни средства в съответствие с нормативната уредба и приетите правила.

През декември 2008 година дяловете на Договорен фонд Астра Плюс бяха допуснати до търговия на Българска фондова борса – София. Присвоеният борсов код на емисията е MFO3.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд Астра Плюс е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства. През целия период относителният дял на парите по разплащателна сметка и инвестициите с падеж до 3 месеца е над регулативно заложения праг от минимум 10% от размера на портфейла, като към края на 2009 година над 50% от активите отговарят на тези условия, което е показател за много добра ликвидност. Също така, останалата част от инвестициите 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 Плюс не е юридическо лице и няма записан и внесен капитал. Капиталът на Фонда се формира в следствие на емитиране на дялове, съответно намалява при обратното им изкупуване. За периода 2009 година са емитирани 28,902.2347 броя дялове на обща стойност 275 000.00 лева. Има обратно изкупени 6,618.9851 броя дялове на обща стойност 68 887.20 лева

В края на 2009 година собственият капитал, който се равнява на нетната стойност на активите е 434 679 лева. В следващата таблица е представено формирането му.

Собствен капитал	Стойност към 31 декември 2009	Стойност към 31 декември 2008
Емитирани дялове	489 022,35	200 000,00
Обратно изкупени дялове	66 189,85	0,00
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-18 216,43	
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	404 616,07	200 000,00
Нетен резултат от преоценка на ценни книжа	27 975,94	-6 473,17
Неразпределена печалба, непокрита загуба	-6 473,17	
Натрупана печалба/загуба за периода	36 441,31	-6 379,15
Общо собствен капитал	434 584,21	193 620,85

Задълженията на Договорен фонд Астра Плюс към края на 2009 са в размер на 2 934 лева и включват възнаграждение за управляващото дружество, такси към банката депозитар, задължения към контрагенти и към инвестиционен посредник .

5. Финансови резултати за 2009 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2009г. инвестиционният портфейл на Фонда е структуриран съгласно инвестиционната стратегия и инвестиционните ограничения като е постигната

максимална диверсификация. Активите на Фонда са представени в следните групи като абсолютна стойност и процент от общо активите към края на 2009 година:

	Към 31.12.2009 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	140 397	32.08%
Парични средства по безсрочни депозити	27 277	6.23%
Ценни книжа	269 244	61.53%
Вземания	634	0.14%
Разходи за бъдещи периоди	61	0.02%
Общо активи:	437 613	100,00%

5.2. Структура на пасивите

Съгласно Правилата на Договорен Фонд “Астра Плюс”, 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 2009 година задълженията на Фонда са в размер на 2 934 лева. В следващата таблица е посочена структурата на задълженията за 2009 година.

Текущи задължения	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Управляващото дружество	1 106	491
Задължения за учредяване	878	3
Банката-депозитар	300	
Одит	601	
Задължения по сделки с финансови инструменти	49	63
Общо текущи задължения	2 934	557

5.3. Резултати от дейността

Към 31 декември 2009 година общите приходи на Фонда възлизат на 377 119 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от:

- капиталова печалба от промяна на пазарните цени на активите, включени в портфейла на Фонда
- лихви (купонни прращения) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа
- лихви от банкови депозити и разплащателни сметки
- положителни разлики от промяна на валутни курсове

В таблицата са представени приходите на Фонда, като приходите от операции с финансови активи и инструменти представляват 94.50% от общите приходи на Фонда, приходите от лихви по банкови депозити – 1.14% от общите приходи, а приходите от дивиденди - 2.73% от общите приходи на Фонда :

Финансови приходи	31.12.2009 (BGN)	31.12.2008 (BGN)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове		
Положителни разлики от операции с финансови активи	356 377	32 990
Приходи от лихви, в т.ч.	10 456	1 518
<i>по банкови депозити</i>	4 283	1 222
<i>по разплащателни сметки</i>	4 909	296
<i>по дългови финансови инструменти</i>	1 264	
Приходи от дивиденди	10 286	
Общо финансови приходи	377 119	34 508

Към 31 декември 2009 година финансовите разходи за дейността на Фонда възлизат на 326 781 лева.

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество, банката – депозитар, разходи за учредяване, одиторски услуги, таксите към БФБ, КФН и ЦД.

Към 31.12.2009г. нефинансовите разходи на Фонда са в размер на 13 897 лева.

Финансови разходи	31.12.2009 (BGN)	31.12.2008 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	50	49
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	326 129	39 463
Други финансови разходи	602	120
Общо финансови разходи	326 781	39 632
Нефинансови разходи		
Разходи за Управляващото дружество	10 636	1 220
Разходи за Банката-депозитар	855	25
Такси към БФБ	131	10
Разходи за учредяване	879	
Такси КФН	300	
Одиторски консултантски услуги	601	
Разходи за ЦД	480	
Други нефинансови разходи	15	
Общо нефинансови разходи	13 897	1 255

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 разходите са представени като процент от средната нетна стойност на активите за 2009 година.

Наименование на разходите	31.12.2009 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2009
Разходи за Управляващото дружество	10 636	2.99%
Разходи за Банката-депозитар	855	0.24%
Такси към БФБ	131	0.04%

Разходи за учредяване	879	0.25%
Такси КФН	300	0.08%
Одиторски консултантски услуги	601	0.17%
Разходи за ЦД	480	0.13%
Общо разходи	13 897	3.90%

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 Плюс.

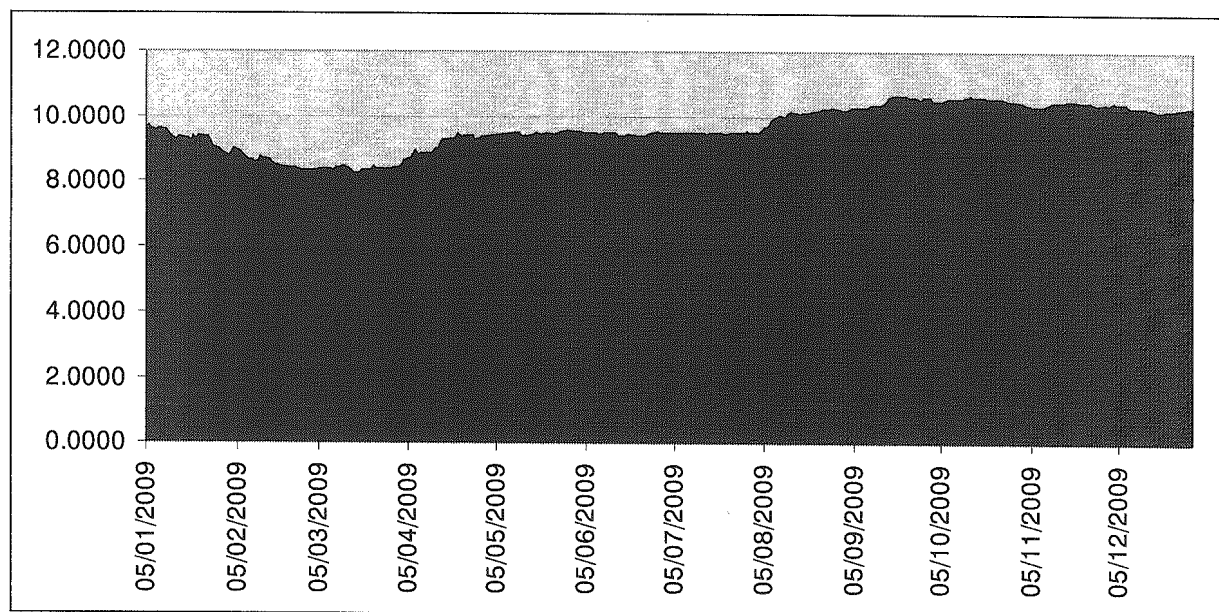
7. Промени в цената на дяловете на Договорен фонд Астра Плюс през отчетния период

Активите на Договорен фонд Астра Плюс всеки работен ден се преоценяват към пазара по методи, които са заложи 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, като за инвестирани суми до 49 999.99 лв. тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 0.50%. За суми над 50 000 лв. 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 увеличава с 1.50%, между 12 мес. и 24 мес. – с 1.0%, и над 24 мес. – с 0.50%.

Номиналната стойност на един дял е 10 лева. В деня, когато за първи път се записват дялове от Фонда, емисионната стойност е равна на номиналната стойност от 10 лева.

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 Плюс през 2009 г.

	2009 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял за инвестиции		Стойност на обратно изкупуване за инвестиции	
	до 49 999.99	над 50 000	до 12 мес.	между 12 м. и 24 м.
Минимална	8.2810	8.2398	9.9846	10.0353
Максимална	10.6994	10.6462	10.4865	10.5397
Средна	9.6784	9.6303	10.2684	10.3205

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд Астра Плюс през 2010 година

Дейността на Договорен фонд Астра Плюс се влияе пряко от развитието на финансовите пазари, които регистрират значителни колебания през последните месеци. Също така тези колебания се отразяват и в предпочитанията на потенциалните инвеститори на средства във Фонда и могат да доведат до промяна в техните рискови склонности. За 2010 година се предвижда изграждането и поддържането на портфейл с голямо относително тегло на акции, в съответствие със заложената инвестиционна стратегия. Тази структура ще е ориентирана към инвеститори с умерен до висок рисков профил, които залагат на добро представяне на фондовите пазари и дяловите инструменти като клас актив.

Очаква се увеличение на средствата под управление чрез емитиране на нови дялове, главно от институционални инвеститори, които желаят да инвестират в рисков портфейл с висока очаквана възвращаемост и в същото време много добра ликвидност.

Десислава Йорданова

Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД