

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд Астра Плюс за 2010

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 до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията им съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт“.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от 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 2010 година са емитирани общо 48,902.2347 броя дялове

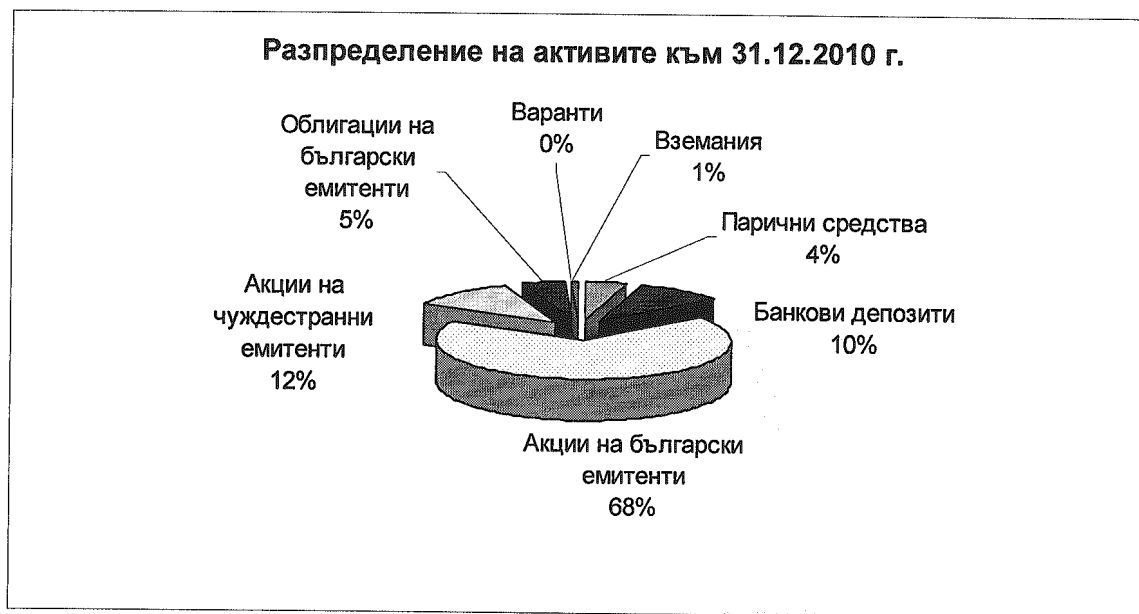


(20,000.0000 броя дялове през 2008 година и 28,902.2347 броя дялове през 2009 година) и обратно са изкупени 13,010.2589 броя дялове (6,618.9851 броя дялове през 2009 година и 6,391.2738 през 2010 година).

През 2010 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. През 2010 г. инвестициите в акции достигат 80% от активите на фонда, в т.ч. в чуждестранни емитенти – 12%. Депозитите, съответно, намаляват до малко под 10% при 32% през 2009 г. В следващата таблица е представена структурата на портфейла по видове активи към края на 2009 и 2010 г.

Портфейл на ДФ Астра Плюс към	31 Декември 2010 г.		31 Декември 2009 г.	
	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
Парични средства в разплащателни сметки в лева	15 908.53	4.39 %	27 276.81	6.23 %
Депозити	35 000.00	9.66 %	140 397.26	32.08 %
Акции на български емитенти	247 897.49	68.40 %	253 434.46	57.91 %
Акции на чуждестранни емитенти	43 786.03	12.08 %	0	0.00%
Облигации	16 920.67	4.67 %	15 809.26	3.61 %
Варанти	384.37	0.11 %	0.00	0.00 %
Вземания	2 525.81	0.69 %	634.22	0.14 %
Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00 %	61.00	0.01 %
Общо активи	362 422.90	100.00%	437 613.01	100.00%

В следващата графика е представена структурата на портфейла през 2010 г. по видове активи.



80% 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. През 2010 г. Фондът за първи път инвестира и в борсово търгувани чуждестранни фондове – 12% от активите.

Инвестиции в акции	Стойност в лв.	% от активите
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	81 934.22	22.61%
Борсово търгувани фондове	43 786.03	12.08%
Потребителски стоки	29 735.97	8.20%
Строителство и инфраструктура	16 936.83	4.67%
Холдинги	22 096.98	6.10%
Финансови услуги	26 047.73	7.19%
Туризъм	20 132.27	5.55%
Фармация	18 800.41	5.19%
Общо акции:	291 683.52	80.48%



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. УД "Астра Асет Мениджмънт" АД сключва форуърдни сделки за сметка на Фонда с цел управление на валутния риск на позициите във валута, различни от лева и евро. *Ликвидният риск* е възможността Фондът да не може да посрещне свои задължения.

Той може да се прояви в случаи, 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. Регистрацията им е прекратена, считано от 19.01.2011 г., съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

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 паричните средства (парите по разплащателна сметка и краткосрочните банковите депозити) е над регулативно заложения праг от минимум 5% от размера на портфейла, като към края на 2010 година над 14% от активите отговарят на тези условия, което е показател за 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 2010 година обратно са изкупени 6,391.2738 броя дялове на обща стойност 60 526.00 лева

В края на 2010 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 2010	Стойност към 31 декември 2009
Емитирани дялове	489 022,35	489 022,35
Обратно изкупени дялове	130 102,59	66 189,85
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-15 441,33	-18 216,43
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	343 478,43	404 616,07
Нетен резултат от преценка на ценни книжа	-7 849,88	27 975,94
Неразпределена печалба, непокрита загуба	30 062,16	-6 379,15
Натрупана печалба/загуба за периода	-12 916,03	36 441,31
Общо собствен капитал	360 624,56	434 678,23

Задълженията на Договорен фонд Астра Плюс към края на 2010 са в размер на 1 798 лева и включват възнаграждение за управляващото дружество, такси към банката депозитар и задължения към контрагенти.

5. Финансови резултати за 2010 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2010 г. 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 2010 година:

	Към 31.12.2010 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	35 00	9.66 %
Парични средства по безсрочни депозити	15 909	4.39 %
Ценни книжа	308 989	85.26 %
Вземания	2 525	0.69 %
Общо активи:	362 423	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 2010 година задълженията на Фонда са в размер на 1 798 лева. В следващата таблица е посочена структурата на задълженията за 2010 година.

Текущи задължения	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Управляващото дружество	898	1 106
Задължения за учредяване	0	878
Банката-депозитар	300	300
Одит	600	601
Задължения по сделки с финансови инструменти	0	49
Общо текущи задължения	1 798	2 934

5.3. Резултати от дейността

Към 31 декември 2010 година общите приходи на Фонда възлизат на 444 875 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 пращания) 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 89.38% от общите приходи на Фонда, приходите от промяната на валутните курсове представляват 8.14% от общите приходи, приходите от лихви по банкови депозити – 0.80% от общите приходи, а приходите от дивиденди - 1.20% от общите приходи на Фонда :

Финансови приходи	31.12.2010 (BGN)	31.12.2009 (BGN)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	36 232	0
Положителни разлики от операции с финансови активи	397 639	356 377
Приходи от лихви, в т.ч.	5 673	10 456
<i>по банкови депозити</i>	3 554	4 283
<i>по разплащателни сметки</i>	769	4 909
<i>по дългови финансови инструменти</i>	1 350	1 264
Приходи от дивиденди	5 331	10 286
Общо финансови приходи	444 875	377 119

Към 31 декември 2010 година финансовите разходи за дейността на Фонда възлизат на 438 592 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 31.12.2010 г. нефинансовите разходи на Фонда са в размер на 19 199 лева.

Финансови разходи	31.12.2010 (BGN)	31.12.2009 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	36 092	50
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	401 910	326 129
Други финансови разходи	590	602
Общо финансови разходи	438 592	326 781
Нефинансови разходи		
Разходи за Управляващото дружество	11 708	10 636
Разходи за Банката-депозитар	3 603	855
Такси към БФБ	181	131
Разходи за учредяване	2 327	879
Такси КФН	300	300
Одиторски консултантски услуги	600	601
Разходи за ЦД	480	480
Други нефинансови разходи	0	15
Общо нефинансови разходи	19 199	13 897

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 2010 година.

Наименование на разходите	31.12.2010 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2010
Разходи за Управляващото дружество	11 708	3.02%
Разходи за Банката-депозитар	3 603	0.93%
Такси към БФБ	181	0.05%
Разходи за учредяване	2 327	0.60%
Такси КФН	300	0.08%
Одиторски консултантски услуги	600	0.15%
Разходи за ЦД	480	0.12%
Общо разходи	19 199	4.95%

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

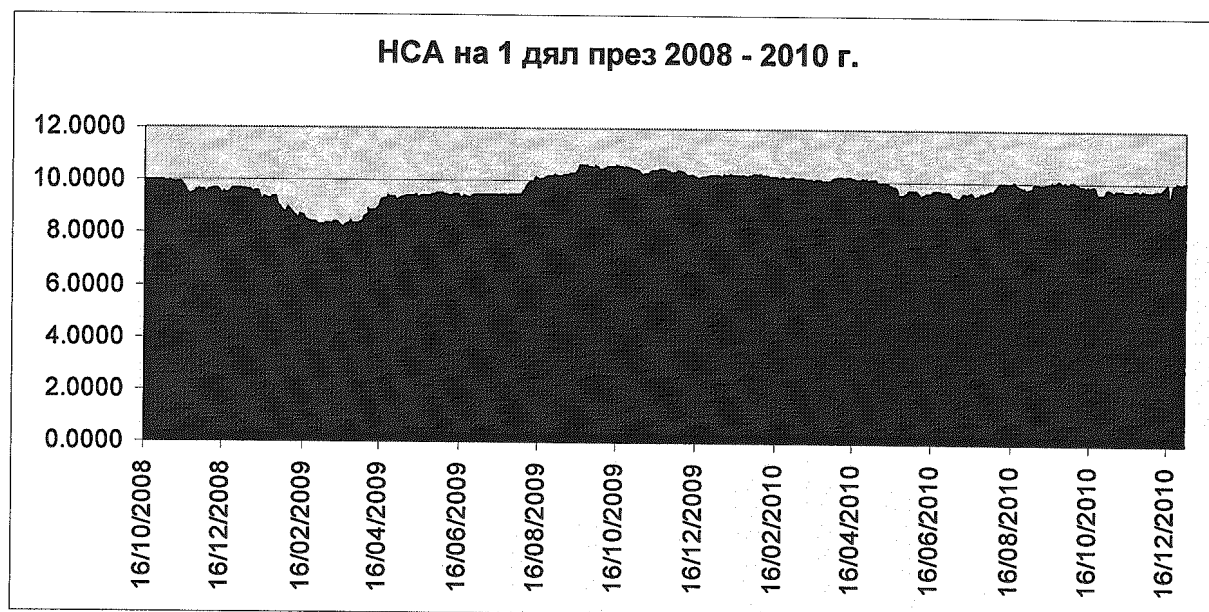
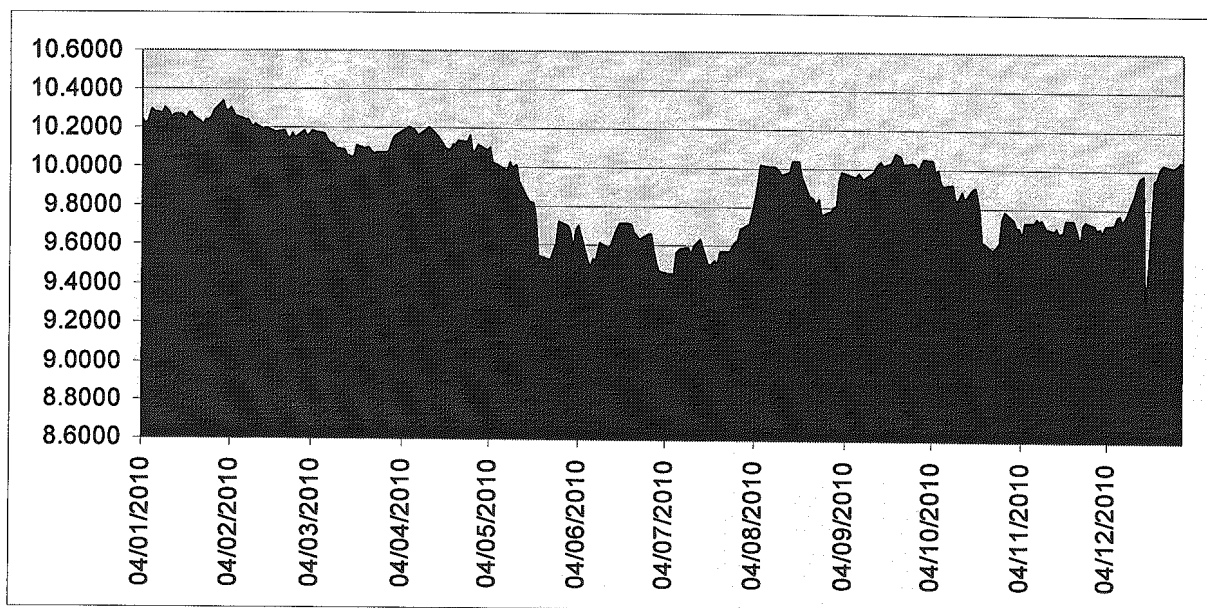
Активите на Договорен фонд Астра Плюс всеки работен ден се преоценяват към пазара по методи, които са заложи в проспекта и правилата на Фонда. На тази основа всеки работен ден се изчислява и публикува нетна стойност на активите на един дял, която служи за определяне на емисионната стойност и цената на 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 2010 г.


	2010 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.	над 24 м.
Минимална	9.3233	9.2769	9.1377	9.1841	9.2305
Максимална	10.3880	10.3363	10.1813	10.2329	10.2846
Среднопретеглена	9.9697	9.9203	9.7715	9.8211	9.8707

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд Астра Плюс през 2011 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 2011 година се предвижда 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

