

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА БАЛАНС”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЛЯ ДЕМПУШГИ 2010

СЪДЪРЖАНИЕ
СТРАНИЦА

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите в дялове
на Договорен фонд „Астра Баланс“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Астра Баланс“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018г. и отчета за всевобхватния 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 споменаване 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 одитарски 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 СМСЕС), 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 СМСЕС. 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 новоуреден 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, изготвен 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 се 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 дипломиряните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва споменаванията 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 изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия 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 финансовия 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 възnamерява 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 финансовия 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 съкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз 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 финансовия 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 2018 година



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2018 година

ЕИК по БУЛСТАТ: 177290720

Активи	31.12.2018
	(хиляди лв.)

Текущи активи	ОБЩО АКТИВИ	-
	_____	_____

Пасиви	ОБЩО ПАСИВИ	-
	_____	_____

Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	-

Нетна стойност на активите на един дял	-

Приложението поясняващи 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
 с подписан от него има от:

Иво Благоев

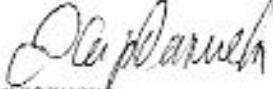
Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД


 Мария Хардапиева

Съставител

Заверих съгласно пътоточни доказателства

25 MAR 2019

IsaAudit ООД

Уредител

Регистриран аудитор

IsaAudit Ltd



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

ЕИК по БУЛСТАТ: 177290720

31.12.2018

(хил. лв.)

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

ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Печалба преди облагане с данъци

Общо всеобхватен доход

Приложените пояснителни бележки, са иерархична 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 цетиго
 има от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

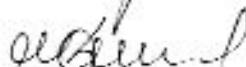
Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД


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

177290720

Наименование на паричните потоци	02.08.- 31.12.2018 (хил. лв.)
Парични потоци от оперативна дейност	_____
Петен паричен поток от оперативна дейност	_____
Парични потоци от инвестиционна дейност	_____
Петен 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 поясителни 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 него по името от:

Иво Благоев
 Изпълнителен директор
 Астра Асет Мениджмънт АД

Милена Дучева
 Член на СД
 Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Харданиева
 Съставител



**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

за годината, приключвания на 31 декември 2018 година

ЕИК по БУЛСТАТ:

177290720

	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.	-	-	-	-

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

Иво Благоев

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардешева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД



Заверил съгласно одиторски доклад.	
25 МАР 2019	
Управлятел	ИсоАудит ООД
Регистриран одитор	
IssAudit Ltd	



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКАЕМВРИ 2018 ГОДИНА**I. Дани за Договорния фонд**

Договорният фонд „Астра Баланс“ е учреден с решение на съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ от 20.11.2017 г. С решение № 178-ДФ от 02.08.2018 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Баланс“ (Фонда).

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

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърлящи цепни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, пацарични 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 истна стойност на активите (НСЛ) 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 цепни книжа).

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

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда.

Фондът е с БУЛСТАТ 177290720.

2. Данни за Управляващото дружество

УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД 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 Асет Мениджмънт“ АД за извършване на дейност като управляващо дружество, съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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

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

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

„Астра Асет Мениджмънт“ АД се представлява от всеки двама членове на СД заседно.

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, които са регламентирани в ЗДКИС/ЦКИ и Наредба № 44/2011г.

Вътрешно-нормативни документи

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

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидността;
- Правила за управление на риска;
- Индивидуален смескооплан.

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД. Звена „Управление на портфели“ и „Счетоводство“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на пристите правила се осъществява от Звеното за нормативно съответствие на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват присманс и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия се извършват с решение на

Съвсега на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се съществуват от всеки двама членове на СД на Управляващото дружество заедно.

Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на Фонда и състави отделен финансово отчет на Фонда, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

4. Основни договори

УД “Астра Асет Мениджмънт” АД, действащо за сметка на Фонда, е склучило 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 Балк“ ЕАД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 19.12.2017 г. с Ди Ви инвест ЕАД.
- Договор за администриране на безналични финансови инструменти от 02.08.2018 г. с “Централен депозитар” АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Текущ период – от 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 изгoten 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, еквивалентна на рамката, въвседна с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година Фонда с приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (CMCC) и реси, от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за настоящата дейност. От вземането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими в Европейския съюз за годишни финансови периоди, започващи пак-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 влизане в сила на МСФО 9 от 01.01.2018г., без това да доведе до съществени промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Годишният финансов отчет включва отчет за всеобхватния доход, отчет за финансово състояние, отчет за изменението в неговите активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения.

Фонда избира да представи 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 изменението в МСФО 15: Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015г.), приет от ЕС на 22 септември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 октомври 2016г.
 - Пояснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016г.), одобрени от ЕС на 31 октомври 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

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

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

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

С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до продажба, 2. Засми 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 производческите договорни парични потоци, ръководството е присло да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“.

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

- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.
- Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016г. (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 8 февруари 2018 г. Следните подобрения бяха финализирани през декември 2016г.:
 - МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.
 - МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.
- Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г. Измененията разясняват базата за оценка за

парично учреддани 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 петно плащане.

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

- възнаграждения платими под формата на акции, които включват клауза за петно разплащане относно дадъчните задължения;
- плащания базирани на акции в парична форма, които включват условия относно резултатите от дейността, и
- договорености с парични разплащания, модифицирани в плащания уредени под формата на акции.

• Изменение на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018 г. С изменението се пояснява, че рекласификацията в и от категорията инвестиционни имоти може да се прави при промяна в предназначението, подкрепено от доказателства. Промяна в предназначението настъпва, когато имотът задоволи, или вече не задоволява определението за инвестиционен имот. Промяна единствено в намерението не с 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 сaldo на печалби от предходни години към датата на първоначалното признаване, или

ретроспективно-допустим без използване на последваща информация.

• КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018 г. С тълкуването се разяснява как да се определи датата на сделката с цел определяне на валутния курс, който да се използва, при първоначално признаване на свързан актив, разход или приход, когато Фонда плаща или получава възнаграждение предварително при договори деноминирани в чужда валута. За единично плащане или получена сума, за дата на сделката се счита датата, на която Фонда първоначално признава немонетарния актив или пасив, възникващи от авансовото плащане (предплатяне 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 лизингодолгувателите да отчитат новечесто лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. При лизингодолгувателите се предвижда за всички лизинги с продължителност поне от 12 месеца да се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегнато, тъй като платцапията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представя като оперативни парични потоци; за разлика, при модела затложен 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. Отчитанието при лизингодолгувателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания 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 предплащане с отрицателна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г.), одобрени от ЕС на 22 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018г.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчестната 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 финансово отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменение на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирации 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 плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменение на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

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

Финансовия отчет на Фонда се изготвя на база историческата цена с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба, които се оценяват на база преоценена 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 отчитаните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която 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 съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за действостта на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Счетоводството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- *текущо начисляване* - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- *действащо предприятие* - приема се, че Фондът е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще; Фондът няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обсма на своята дейност, не са налице събития, които биха могли да се отразят съществено върху действостта му;
- *предпазливост* - оцяване и отчитане на всички предполагаеми рискове и евентуални загуби с цел получаване на действителен финансов резултат;
- *съпоставимост между приходите и разходите* - разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях; приходите се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- *предимство на съдържанието пред формата* - сделките и събитията се отразяват според тяхната икономическа същност и финансовата реалност, а не според правната им форма;
- *запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период* – целта е постигнате 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 отчитан период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период съвпадат с данните в края на предходния отчетен период.

- **последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или в случай че промяната във формата на финансовите отчети е наложена с нормативен акт;
- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети, несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват отделно;
- **документална обоснованост** – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство

3. Отчетна единица

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

4. Парни парични еквиваленти

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства във валута се преоценяват ежедневно по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход. Българският лев с фиксиран към спрото 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 ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емирирането, 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 (представяни, като резерви в отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове) от емириране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по смириране и обратно изкупуване на дялове, включени в емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в Отчета за финансовото състояние като други пасиви.

6. Финансови инструменти

(МСФО 9)

Активите на Фонда се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на истицата стойност на активите, приети от Управляващото дружество Астра Асет Мениджмънт АД.

Първоначално признаване и оценяване

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

Последваща оценка на финансовите активи

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

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

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансова 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 финансова активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансова активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансова активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

или минус патрупаната амортизация с използвале на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалсна 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 засми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако с придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Дериагините също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджирани 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 прес класифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, патрупаните

печатби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо със 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 се нараства значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитният риск е писък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Фонда прилага втората база за търговските иземания и договорните активи (пезависимо 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 иземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

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

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

Отписване на финансови активи

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

В случаите когато Фонда е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно 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 участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налична – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена цена книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

7. Други активи и пасиви

Като други активи и пасиви Фондът отчита активите и пасивите, които очаква да бъдат реализирани в рамките на двадесет месеца от датата на Отчета за финансовото състояние. Взематията 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 държали за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и переализирани) се признават текущо в Отчета за всесобхватния доход като нетни приходи от операции с финансови инструменти.

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

Реализираните курсови разлики при сделки се начисляват текущо в Отчета за всесобхватния доход като нетни приходи от операции с финансови активи.

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

9. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства по банкови сметки и депозити. Към 31.12.2018 фонда няма парични средства.

11. Финансови инструменти (МСФО 9)

Фондът класифицира своите финансови активи в следната категория:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в категориите *Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и . Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход*. Даден 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 гланцица и лихва. Десривативните също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

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

Обично Фондът признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се с обвързalo (после с 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 изтъкли, или са прехвърлени и дружеството с прехвърлило 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 финансовый актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (засм) за получените средства.

Към 31.12.2018 г. Фондът няма текущи финансови инструменти.

Хеджиране

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

- Хеджирането на справедливата стойност хеджиране на експозицията на промени в справедливата стойност на признат актив или пасив или непризнат твърд ангажимент;
- Хеджиране на парични 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 прогнозна сделка, или валутен рисков в испризнат твърд ангажимент;

Като хеджиращи инструменти се определят само договори с външни контрагенти

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

- хеджиращият инструмент и хеджираната позиция или сделка могат да бъдат ясно отграничени;
- извършено е формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение. Такова документиране включва хедж стратегия и метод за оценка на ефективността на хеджирация инструмент;
- хеджираното взаимоотношение се очаква да бъде високоэффективно 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 високоэффективно през оставащия период на хеджиране.

Хеджиращ инструмент

Хеджирана справедлива стойност

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

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

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

Когато непризнат твърд ангажимент е определен като хеджирана позиция, последващата кумулативна промяна в справедливата стойност на фиксирания ангажимент, 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 всеки обхватен доход и акумулира в хеджиращ резерв, а неефективната част от печалбата или загубата от хеджирация инструмент се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеки обхватен доход.

Не се прави корекция на хеджиращата позиция или сделка.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на финансов актив или финансов пасив, които са били признати директно в собствения капитал се прекласифицират в отчета за печалбата или загубата и другия всеки обхватен 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 нефинансов пасив или прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинансов пасив става несомнен алгожимент, за който се прилага отчитане на хеджирането по справедлива стойност. Дружеството приема да изважда свързаните печалби и загуби, които са били акумулирани в капитала и ги включва в първоначалната цена на придобиване или в друга балансова стойност на актива или пасива (корекция в основата).

Фондът няма хеджиращи инструменти към 31.12.2018г.

12. Депозити

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

13. Вземания

Вземанията са педеривативни финансови активи с фиксирана или установени 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, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеки обхватния 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 ценни книжа на Балката-депозитар, а така също и банковите такси.

Доходи на настри лица

Фондът няма настри персонал и не начислява и не изплаща доходи на настри лица.

16. Активи на ДФ “Астра Баланс”

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

18. Свързани лица

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

Към 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 завършващ 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 палице обективни доказателства, че фондът няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

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

Балансовата стойност на вземанията, за които е пресепено, 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 въсхватния доход към "други доходи / (загуби) от дейността".

20. Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденти/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансово инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на пеговия портфейл от ценни 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), изразяващ се 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 финансовое състояние, тенденции за развитие, менеджмънт и корпоративно управление, кредитна история, както и технически анализ на ценовите движения на съответните класове активи и индивидуални финансово инструменти.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управлящото дружество ще инвестира набраните средства на "Астра Баланс" 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, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в момента на пазарни сътресения.

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

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестиирани в следните класове ценни книжа и други финансово активи, и в рамките на допусканите максимални проценти:

1. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152 от Закона за пазарите на финансово инструменти, в Република България или друга държава членка, функционираща редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
2. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса, или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, включена в списък, одобрен от комисията по предложението 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 търгували фондове (ETFs), борсово търгували 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 борсено търгувани фондове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/EО, при условие, че съгласно учредителите 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 учредителите 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 надеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложението на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
7. Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие:
 - 7.1. Базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;
 - 7.2. Насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложението на заместник-председателя;
 - 7.3. Са обект на надеждна и подлежаща 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 прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято съмисия е включено посмане 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 предложението на Заместник-председателя, както и на пазар в трета държава посочен в списък в т. 10, б. б от настоящия проспект;
9. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т.т. 1 – 5.

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

- посочените в списъка одобрени от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН;
- други извън списъка одобрени от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

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

1. По т.1-5:

- акции и борсови търгувани продукти – общо до 45 на сто от активите на Фонда;
- държавни ценни книжа – общо до 100 на сто от активите на Фонда;
- корпоративни облигации – общо до 60 на сто от активите на Фонда;
- ипотечни облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
- общински облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
- дялове на колективни инвестиционни схеми – общо до 60% от активите на Фонда;
- дялове на други предприятия за колективно инвестиране – общо до 30 на сто от активите на Фонда.

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

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

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

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

21. Оповестяване на политиката по управление на риска

Дейността на договорния фонд се регулира от Комисията за финансов надзор. Нормативно установлените условия и изисквания, както и осъществявания от Банката – депозитар мониторинг ограничават значително рисковете, свързани с операциите на Фонда.

При управлението на дейността на ДФ „Астра Баланс“, Управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността.

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

Фирмен риск – Сързан е с естеството на дейността на съответните финансови инструменти.

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитния риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на фонда, а за притежателите на дългови ценни книжа, този

рисък се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплатване 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 на неизпълнение на задълженията от оторителната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, дериватен инструмент или по договор за депозит, поради внезапна загуба на платежоспособност.
- **Пазарен рисък** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния рисък са:
 - **Ценови рисък** – Рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цели. Ценовият рисък при акциите се влияе от икономическото развитие на страничните емитенти, сектора, в който оперира емитента, икономическа стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, падеж, равнище на купона.
 - **Лихвен рисък** – Рисъкът 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 попръстило цената на фиксираните дългови инструменти в портфейла на Фонда.
 - **Ликвиден рисък** – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния съдържател, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията в доходността на международните финансово-валутни пазари през 2018 година и тяхното влияние върху волатилността на търгуваните в България финансни инструменти повишиха значително ликвидния рисък на българския капиталов пазар.
 - **Валутен рисък** – Рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, десноминирани във валута, различна от щатския долар, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо щатския долар.
- **Оперативен рисък** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от исправила или несъфективна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2018 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Фондът следва агресивна инвестиционна политика при умерено до високо ниво на риск.

Във връзка с определения рисков профил на Фонда, основните цели при управлението на риска са:

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

Политика на Договорен Фонд „Астра Баланс“ по управление на риска

- Използваният рисков измерител за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти с дюрацията, валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а цеповият риск 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 пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.
- Управлянието на отрасловия и фирмения риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на циво отрасъл и отделна компания.
- Фондът контролира кредитния риск и риска от неизпълнение посредством фундаментален и кредитен анализ на съмнителните на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които склучва.
- Управлянието на ликвидността се извършва посредством ежедневно следене и анализ 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 риск ежедневно, като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.
- Управляващото дружество ще сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. Всички активи, деноминирани във валута, различна от щатския доллар, се хеджират посредством валутни форуърди.
- Фонда прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

- При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансова инструмент се приравнява на пазарната стойност на сквивалентна 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, присл е да използва за измерване на общата рискова експозиция метода на поетите задължения.

22. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2018 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предложение в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). ДФ „Астра Баланс“ не дължи корпоративни данъци 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 финансов отчет за 2018 г. След датата на изготвяне на годишния финансов отчет на ръководството не са известни коригиращи и некоригиращи събития, които да изискват специално оповестяване. Не са известни факти, които водят до ограничаване дейността на Фонда и не прилагане принципа на действащо предприятие. Няма решения и в самото управляващо дружество за ликвидация/прекратяване на дейността на Фонда или управляващото дружество.

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

Иво Благосв

Изпълнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Мария Хардашева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД



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

1. Датии за Договорния фонд

С Решение № 740 - ДФ / 18.07.2018 г. на Комисия за финансова надзора Управляващото дружество „Астра Асет Мениджъмънт“ АД с издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Баланс“ (Фонд).

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

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДИКИ, 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 поминалната стойност на един дял е 10 свра. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

Нетната 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 (НСЛ) 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 поминалната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Правилата на ДФ „Астра Баланс“, основни цели на ДФ са изгарстване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Съгласно ал. 2 от Правилата, фондът инвестира балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, пристигащи за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да

инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Нивото на рисковия профил на фонда е Умерен.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда 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 Баланс“

През 2018 г. Договорен фонд „Астра Баланс“ не е започнал да предлага публично своите дялове и не с е стартирал дейността си.

Фондът предвижда да действа в съответствие с десфинираната 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 Баланс“ ще 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 итната 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 заложели ограничения, които предотвратяват концентрация в отделни активи и по този начин ограничават пазарния риск. *Кредитният риск* е свързан с невъзможността на дадено лице, което е получило заемни средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или главница. Този риск съществува за Фонда, предвид на факта, че част от средствата са инвестирани в банкови депозити. Фондът е положил усилия за минимизирането му посредством анализ на банките, в които се инвестира. *Валутният риск*, свързан с дяловете на Фонда, с резултат от неблагоприятното изменение на валутата, в която са деноминирани инструментите, съставлящи инвестиционния портфейл на фонда спрямо валутата на дяловете. Инвестиционната стратегия предвижда заемане на позиции както в щатски долари така и в евро. Поради факта, че дяловете на Фонда са в щатски долари, Управляващото дружество ще използва стандартни механизми за ограничаване на риска от неблагоприятна промяна на стойността на инвестициите на

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

Дяловете на Договорен фонд „Астра Баланс“ не са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Баланс“ ще съобразена с нормативните изисквания за испрекъснатото поддържане на ликвидни средства.

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Баланс“ не е юридическо лице и няма записан и внесен капитал. Нещии активи принадлежащи на инвеститорите в дялове се формират в следствие на сметиране 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 Баланс“.

6. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Баланс“ през 2019 година

През 2019 година очакванията са за привличане на клиенти и записване на дялове за около 3 млн. лв. Инвестиционната стратегия с ориентирана към поемане на умерен рисков 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 емитирани и/или обратно изкупени дялове от ДФ “Астра Комодити“. Фондът няма регистрирани клопове. Към 31.12.2018г. членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество не притежават дялове от Фонда.

9. Информация относно Правилата за добро корпоративно управление

Управляващото дружество беше в съответствие с правилата за добро корпоративно управление, относно дейността на Фонда през 2018г. Управляващото 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

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

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

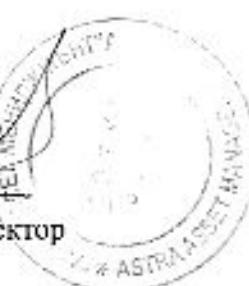
За 2018г. не са възникнали задължения за ДФ Астра Баланс от сделки с деривативни инструменти по съмисъла на чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ.

През 2018г. Фонда не е склонила на репо сделки.

28.01.2019г.

Иво Благосев:

Изпълнителен директор



Astra Management Ltd.

Милена Дучева:

Члси на СД