



## ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ  
(безналични, свободно прехвърляеми дялове)

НА

### ДФ “АСТРА КЕШ”

(колективна инвестиционна схема за инвестиране в банкови депозити и други ликвидни финансови активи при поемане на нисък риск)

Договорен фонд “Астра Кеш” (наричан по-долу “Астра Кеш”, “Договорния фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД (“Управляващото дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден ДФ „Астра Кеш” предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с ДФ „Астра Кеш” (Фонда) и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Към Проспекта е приложен Документ с ключова информация за инвеститорите, който съдържа в Резюме най-важната информация за Фонда, представена по разбираем начин за непрофесионалния инвеститор и отговарящ на изискванията на чл. 57 от ЗДКИСДПКИ.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила този Проспект с Решение № 1202 – ДФ от 23.09.2008 г., но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността на представената в проспекта информация.**

23 март 2018 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА ДФ „АСТРА КЕШ” .....	4
I.1.	Управляващо дружество .....	5
I.2.	Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант .....	10
I.3.	Депозитар .....	12
I.4.	Одитори .....	14
I.5.	Външни консултанти.....	14
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ .....	14
II.1.	Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения.....	14
II.2.	Рисков профил на ДФ „Астра Кеш” .....	24
II.3.	Правила за оценка на активите .....	29
II.4.	Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период.....	29
II.5.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ ” Астра Кеш”.....	32
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	33
III.1.	Данъчен режим .....	33
III.2.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ ” Астра Кеш” – разходи за сметка на инвеститорите.....	34
III.3.	Разходи или такси за сметка на Фонда .....	35
III.4.	Данни за разходите на ДФ ”Астра Кеш” за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а в случай че още не са изминали 3 г. - за съответния период.....	36
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	37
IV.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове .....	37
IV.2.	Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно .....	38
IV.3.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете .....	41
IV.4.	Описание на правилата за определяне на дохода .....	43
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ .....	44
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	44
VI.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ ”Астра Кеш” .....	44
VI.2.	Места, където правилата на договорния фонд, са достъпни за инвеститорите	44
VI.3.	Информация относно политиката за възнагражденията .....	44
VI.4.	Информация относно дяловете .....	44
VI.5.	Източници на допълнителна информация.....	46
VI.6.	Дата на публикуване на Проспекта .....	46

Инвеститорите могат да получат безплатно Проспекта, заедно с всички приложения, от УД „Астра Асет Мениджмънт” АД с адрес на управление гр. София, ул. „Средна гора” 49, ет. 5, ап. 8, тел.: 02/ 80 138 45, от 9.00 ч. до 17.30 ч. всеки работен ден, лице за контакт: Георги Паскалев.

Инвестирането в дялове на ДФ „Астра Кеш” е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 24 и следващите от Проспекта.

## I. ДАННИ ЗА ДФ „АСТРА КЕШ”

Наименование:	ДФ „Астра Кеш”
Тип:	колективна инвестиционна схема, съгласно чл 4, ал. 1 ЗДКИСДПКИ
Рисков профил:	нисък риск
Дата на учредяване:	23.09.2008 г.
Срок на съществуване:	няма
Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:	Решение 1202 – ДФ/23.09.2008 г.
Адрес:	София, ул. „Средна гора” 49, ет. 5, ап. 8
Телефон (факс):	+359 2/ 80 138 45
Електронен адрес (e-mail):	officeam@astraam.bg
Електронна страница:	www.astraam.bg
Номинална стойност на един дял:	10 (десет) лева
Управляващо дружество:	„Астра Асет Мениджмънт” АД
Инвестиционни посредници:	„Уникредит Булбанк” АД, „Ди Ви Инвест” ЕАД
Инвестиционен консултант:	Иво Стоянов Благов
Депозитар:	„Уникредит Булбанк ” АД

ДФ „Астра Кеш” е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ал. 1 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. За него се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Астра Асет Мениджмънт” АД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, и няма органи на управление. Всички действия във връзка с дейността на Фонда се извършват от името на Управляващото дружество за сметка на Фонда.

Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Със закупуването на дялове, инвеститорите предават на Фонда парични средства, които управляващото дружество инвестира в различни ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, при спазване на нормативните изисквания - с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има съответен дял в имуществото (активите и пасивите) на Фонда и участва по същия начин в неговите печалби и загуби. Съществено право на притежателите на дялове е, по тяхно искане, техните дялове да бъдат изкупени от Фонда чрез управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби и/или загуби.

Нетната стойност на активите на Фонда не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Обратно изкупуване на дялове на Фонда се допуска след достигане на

минималния изискуем съгласно ЗДКИСДПКИ размер на нетната стойност на активите му от 500 000 лв. Фондът подлежи на вписване в публичните регистри по чл.30, ал.1, т.5 от Закона за Комисията за финансов надзор.

### 1.1. Управляващо дружество

Наименование:	УД „Астра Асет Мениджмънт” АД
Седалище и адрес на управление	София, ул. „Средна гора” 49, ет. 5, ап. 8
Телефон (факс):	+359 2/ 80 138 45,
Електронен адрес (e-mail)	officeam@astraam.bg
Електронна страница:	www.astraam.bg
Дата на учредяване:	15.04.2008 г.
Срок на съществуване:	няма
Решение на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество:	№ 627 – УД от 18.06.2008 г.
Лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество	№ 32 – УД от 22.07.2008 г.

#### Информация относно професионалния опит на дружеството

УД „Астра Асет Мениджмънт” АД е създадено през 2008 г. Към настоящия момент в дружеството работи екип с общо над 40 г. професионален опит на българския и международните финансови пазари. Изпълнителният директор на дружеството е сертифициран финансов аналитик (CFA). Дружеството е член на Управителния съвет на Българска асоциация на управляващите дружества (БАУД).

С Решение № 1200 – ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор Управляващото дружество получава разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Плюс”, и с Решение № 1201 – ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор – ДФ „Астра Баланс”. С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД от 29.08.2011г. бе променена стратегията и инвестиционната политика на ДФ „Астра Баланс”. Промяната е одобрена от Комисията за финансов надзор с решение № 584 – ДФ от 13.09.2011 г. Считано от 17.10.2011 г. ДФ „Астра Баланс” се преименува на ДФ „Астра Комодити”.

С Решение № 128 – ДФ от 07.05.2013 г. на Комисията за финансов надзор Управляващото дружество получава разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Енерджи”.

С Решение № 127 – ДФ от 07.05.2013 г. на Комисията за финансов надзор Управляващото дружество получава разрешение да организира и управлява ДФ „Астра Ценни метали”. С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД от 25.08.2017г. е променена стратегията и инвестиционната политика на ДФ „Астра Ценни метали”. Промяната е одобрена от Комисията за финансов надзор с решение № 1267 – ДФ от 06.10.2017 г. Считано от 07.10.2017 г. ДФ „Астра Ценни метали” се преименува на ДФ „Астра Динамик”.

#### Управление и функциониране на ДФ „Астра Кеш”

Съгласно Правилата на ДФ „Астра Кеш”, Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове във Фонда, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове

(продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и други и допустими ликвидни финансови активи, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други инвестиционни инструменти, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите когато сделките с финансови инструменти и инструменти на паричния пазар могат да бъдат извършени от Управляващото Дружество. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото дружество.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на договорния фонд и извършва всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ежедневно определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и реда предвидени в Правилата на Фонда;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя по следния начин - фиксирано възнаграждение в размер до 0.50% от нетната стойност на активите (НСА) на Договорния фонд на годишна база. Възнаграждението се начислява всеки ден;

По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец в началото на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, разходите за дейността на Фонда включват:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране и поддържане регистър на дяловете на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от него или друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

Разходите по учредяване се изплащат на Управляващото дружество след достигане нетна стойност на активите от 500 000 лв. като се начисляват в продължение на една календарна година от датата на достигане нетна стойност на активите от 500 000 лв.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото дружество. По своя преценка Управляващото дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо, че попадат в някоя от категориите, посочени по-горе като такива за сметка на Фонда.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД „Астра Асет Мениджмънт” АД



Към датата на публикуване на настоящия Проспект, Управляващото дружество управлява следните договорни фонда – ДФ “Астра Комодити”, ДФ “Астра Плюс”, ДФ “Астра Енерджи” и ДФ “Астра Динамик”

Данни за членовете на управителните и контролните органи на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД

УД „Астра Асет Мениджмънт” АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от три физически лица. Управляващото дружество се представлява от всеки двама от членовете на Съвета на директорите заедно.

### **Иван Атанасов Манолов – Председател на Съвета на директорите**

#### *Образование*

Висше Икономически университет – гр. Варна (1994 г.) - специалност Организация и управление на промишлеността

#### *Професионален опит*

От 2007 г. - продължава Временен и постоянен синдик на търговски дружества

От 1995 г. - продължава Член на СД и Изпълнителен директор на Одесос Холдинг АД

От 2010 г. до 2014 г. Член на СД и Изпълнителен директор на Сити Пропъртис АДСИЦ

От 1998 г. до 2003 г. Член на СД и Изпълнителен директор на ИП Одесос 33 АД

*Извършвана извън дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на дружеството*

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Иван Манолов не извършва друга дейност, която да е от значение с оглед дейността на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД.

### **Иво Стоянов Благоев – Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите**

#### *Образование*

Висше Международни икономически отношения, УНСС

#### *Допълнителна квалификация*

2000 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA® Charterholder), член на Българската Си Еф Ей Асоциация

#### *Професионален опит*

От юли 2017 г. Изпълнителен директор и Член на СД на



	„Астра Асет Мениджмънт” АД
2015 г.-2017 г.	Изпълнителен директор „БГ ПРОИНВЕСТ” АД
2009 г. – 2015 г.	Началник Управление „Трежъри”, Банка „Креди Агрокол България” ЕАД
2006 г. – 2009 г.	–Началник Управление „ Ликвидност и капиталови пазари”, „Банка Пиреос България” АД
2004 г.-2006г.	Началник Управление „ Ликвидност и капиталови пазари” Банка Хеброс АД
2000 г.-2004г.	Портфолио мениджър, Управление „Ликвидност и капиталови пазари” „Уникредит Булбанк” АД
1995 г.-2000г.	Аналитик , Управление „Ликвидност и капиталови пазари”, „Уникредит Булбанк” АД

*Извършвана извън дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на дружеството*

Съдружник и управител на Брио Консулт” ООД от 13.03.2017 г.

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Иво Благоев не извършва друга дейност, която да е от значение с оглед дейността на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД.

### **Милена Борисова Дучева – Член на Съвета на директорите**

#### *Образование*

Висше Финанси, Великотърновски Университет Св.Св. Кирил и Методий

#### *Професионален опит*

Юли 2017 г. – продължава	Член на СД на “Астра Асет Мениджмънт” АД
Май 2017 г. – продължава	Риск мениджър “Астра Асет Мениджмънт” АД
Септември 2016 г. - Април 2017 г.	Ръководител Нормативно съответствие “Астра Асет Мениджмънт” АД
Септември 2009г. – Февруари 2015 г.	Ръководител отдел Вътрешен контрол – ИП Позитива АД
Септември 2004 г. – Август 2009 г.	Бек-офис – ИП Позитива АД
Декември 2006 г. – Август 2012 г.	Член на СД на УД Актива Асет Мениджмънт АД

*Извършвана извън дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на дружеството*

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Милена Дучева не извършва друга дейност извън УД „Астра Асет Мениджмънт” АД.

Записан и внесен капитал

Основният капитал на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД е в размер на 245 000 лева, разпределен в 122 500 броя безналични акции, с номинална стойност от 2 лева всяка. Целият капитал е записан и внесен от акционерите на дружеството.

**I.2. Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант**

Данни за инвестиционните посредници

Инвестиционен посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество при Фонда е:

<p><i>Наименование:</i> <i>Седалище и адрес на управление:</i></p> <p><i>Телефон (факс):</i></p> <p><i>Електронен адрес (e-mail)</i> <i>Електронна страница:</i> <i>Дата на регистрация:</i></p> <p><i>Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:</i></p> <p><i>Регистрационен номер в КФН като ИП:</i></p>	<p><b>„Уникредит Булбанк“ АД</b> гр. София, район Възраждане, пл. Света Неделя” 7 +359 2/ 923 2121; факс +359 2/ 923 2120 Borislava.dimitrova @unicreditbulbank.bg www.unicreditbulbank.bg „Уникредит Булбанк“ АД е вписана в СГС по фирмено дело №2010/1990 г. на 16.05.1990 г. Лицензия №100-00485/17.11.99г., актуализирана със заповед № РД 22-514/19.10.00 на Управителния съвет на БНБ, прелицензирана РД 22-0841/07.05.07 № РГ-03-0084</p>
<p><i>Наименование:</i> <i>Седалище и адрес на управление:</i></p> <p><i>Телефон (факс):</i> <i>Електронен адрес (e-mail)</i> <i>Електронна страница:</i> <i>Дата на регистрация:</i></p> <p><i>Регистрационен номер в КФН като ИП:</i></p>	<p><b>„Ди Ви Инвест“ ЕАД</b> гр. София 1113 район р-н Изгрев ж.к. Изток, ул. "Тинтява" No 13Б, ет. 2 тел.: 9 350 611, факс: 9 350 617 <a href="mailto:office@tbi-invest.bg">office@tbi-invest.bg</a> <a href="http://www.tbi-invest.bg">www.tbi-invest.bg</a> „Ди Ви Инвест“ ЕАД е вписано в СГС по фирмено дело №10406/2002 г. № РГ-03-0203</p>
<p><i>Наименование:</i> <i>Седалище и адрес на управление:</i></p> <p><i>Телефон (факс):</i></p> <p><i>Електронен адрес (e-mail)</i> <i>Електронна страница:</i> <i>Дата на регистрация:</i></p> <p><i>Регистрационен номер в КФН като ИП:</i></p>	<p><b>„Ти Би Ай Банк“ ЕАД</b> гр. София 1421 ул. Димитър Хаджикоцев 52-54 тел.: 02 816 37 77, факс: 02 816 37 80 administration@tbibank.bg <a href="http://www.tbibank.bg">www.tbibank.bg</a> „Ти Би Ай Банк“ ЕАД е вписано в СГС по фирмено дело №9270/2003 г. № РГ-03-0244</p>

ИП:	
-----	--

#### Съществени условия на договора с „Уникредит Булбанк” АД

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, възлага, а „Уникредит Булбанк” АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник приема да посредничи при покупка и/или продажба на ценни книжа, търгувани на местата за търговия (наричани “пазари”), като осъществява своята дейност в рамките на договора от свое име, но по поръчка (нареждане) и за сметка, на риск и отговорност на Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на инвестиционния посредник комисиона за сключените сделки на БФБ-София в размер на 0.40% за акции и 0.05% за облигации, както и комисиони в различен размер за сделки на други борси в други държави.

Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява а) по взаимно съгласие на страните; б) от всяка от страните с едностранно писмено предизвестие, отправено до насрещната страна; и в) ако клиентът не заплаща дължими такси и/или комисионни за срок по-дълъг от един месец.

#### Съществени условия на договора с „Ди Ви Инвест” ЕАД

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, възлага, а „Ди Ви Инвест” ЕАД в качеството си на инвестиционен посредник приема да посредничи при покупка и/или продажба на ценни книжа, търгувани на местата за търговия (наричани “пазари”), като осъществява своята дейност в рамките на договора от свое име, но по поръчка (нареждане) и за сметка, на риск и отговорност на Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на инвестиционния посредник комисиона за сключените сделки на БФБ-София в размер съгласно действащата тарифа на посредника, както и комисиони в различен размер за сделки на други борси в други държави.

Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява а) по взаимно съгласие на страните; б) от всяка от страните с едномесечно писмено предизвестие, отправено до насрещната страна; в) при отнемане от КФН на лиценза за инвестиционно посредничество; и г) с едностранно уведомление за разваляне на договора при неизпълнение от другата страна, за която тя отговаря, без да ѝ се дава срок за изпълнение.

#### Съществени условия на договора с „Ти Би Ай Банк” АД

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, възлага, а „Ти Би Ай Банк” ЕАД в качеството си на инвестиционен посредник приема да извършва следните посреднически услуги във връзка със сключване на сделки с финансови инструменти, съгласно подадени от клиента нареждания: а) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; б) изпълнение на нареждания; в) услуги на регистрационен агент.

Договорът се сключва за една година и в случай че никоя от страните не е изразила пред другата воля за прекратяване на отношенията в двуседмичен

срок преди изтичане на срока от една година, договорът се удължава за неопределен срок.

Данни за инвестиционния консултант

Инвестиционите решения при управлението на инвестициите на ДФ „Астра Кеш“ ще се вземат от Иво Стоянов Благов, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 433-ИК/13.03.2015 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, с който Управляващото дружество е сключило договор.

**Професионален опит**

От юли 2017 г.	Изпълнителен директор и Член на СД на „Астра Асет Мениджмънт“ АД
2015 г.-2017 г.	Изпълнителен директор „БГ ПРОИНВЕСТ“ АД
2009 г. – 2015 г.	Началник Управление „Трежъри“, Банка „Креди Агрокол България“ ЕАД
2006 г. – 2009 г.	–Началник Управление „ Ликвидност и капиталови пазари“, „Банка Пиреос България“ АД
2004 г.-2006г.	Началник Управление „ Ликвидност и капиталови пазари“ Банка Хеброс АД
2000 г.-2004г.	Портфолио мениджър, Управление „Ликвидност и капиталови пазари“ „Уникредит Булбанк“ АД
1995 г.-2000г.	Аналитик , Управление „Ликвидност и капиталови пазари“, „Уникредит Булбанк“ АД

**Образование**

Висше	Международни икономически отношения, УНСС
-------	---

**Допълнителна квалификация**

2000 г.	Сертифициран финансов аналитик (CFA® Charterholder), член на Българската Си Еф Ей Асоциация
---------	---

**I.3. Депозитар**

Данни за депозитаря

Наименование:	„УниКредит Булбанк“ АД
Седалище и адрес на управление	гр. София 1000, район "Възраждане", пл. "Света Неделя" № 7
Телефон (факс):	+359 2/ 923 2670; факс +359 2/ 923 2501
Електронен адрес (e-mail)	custody@unicreditgroup.bg (Борислав Хитов - Старши мениджър Отдел „Попечителски услуги“)
Електронна страница:	www.unicreditbulbank.bg
Дата на регистрация:	Решение на СГС от 27.04.2007г по ф.д. № 2010/1990г.

Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:	Заповед на БНБ РД-22-0841/07.05.2007 год.
--	---

#### Съществени условия на договора с депозитаря

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, последната ще предоставя следните основни услуги: а) съхранение на притежаваните от Фонда парични средства, налични финансови инструменти, включително търгуваните в чужбина, удостоверителни документи за безналични финансови инструменти и други документи на Фонда; б) водене на безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на депозитаря в "Централен депозитар" АД, Българска народна банка, УниКредит Груп, съответно в дъщерните банки на УниКредит Груп в Централна и Източна Европа, в Euroclear/Clearstream и/или в друга институция и поддържане на регистър за същите; в) упражняване на контрол върху дейността на Управляващото дружество за изчисляване на нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда, с цел осигуряване на съответствие със Закона за дейността на КИС и с Правилата на Фонда; г/ извършване на всички плащания за сметка на Фонда и разпореждане със собствеността на последната по инструкции (нареждане) на Управляващото дружество, при условие че същите не противоречат на Закона за дейността на КИС и/или Правилата на Фонда; както и извършване на други услуги, посочени в договора или за които депозитаря е задължен съгласно закона, или за които е постигнато споразумение между страните по договора за депозитарни услуги. Депозитаря осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния фонд, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила. Депозитаря следи дали възнаградението за Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда. Депозитаря ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Астра Кеш“.

Депозитаря редовно, най-малко веднъж месечно, се отчита пред Управляващото дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции с тях. При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, Депозитаря извършва управителни действия за период не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане и при получаване на одобрение за замяна на Управляващото дружество или преобразуването на Фонда от страна на Комисията за финансов надзор.

При изпълнение на задълженията си Депозитаря действа независимо и единствено в интерес на всички притежатели на дялове на ФОНДА. Депозитаря отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове на Фонда за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията й, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Депозитаря отговаря. Депозитаря отчита отделно паричните средства и други активи на Фонда и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи. Депозитаря не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда.

#### I.4. Одитори

С решение на Общото събрание на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД от 12.05.2017 г. е избрана Станислава Борисова Стойчева, рег. № 362, за одитор на Фонда за финансовата 2017 година.

#### I.5. Външни консултанти

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Договорния фонд.

## II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

### II.1. Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения.

*БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКИ НА ДФ "АСТРА КЕШ" СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.*

По смисъла на чл. 4 ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ДФ "Астра Кеш" представлява колективна инвестиционна схема за инвестиране преимуществено в банкови депозити, други инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в акции или дялове на други български или чуждестранни договорни фондове или инвестиционни дружества, които инвестират предимно в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

#### Инвестиционни цели

Основната цел на Договорния фонд е осигуряването на добра текуща доходност, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък риск. За постигане целите на фонда, избраните финансови инструменти са с добра ликвидност и/или потенциал за растеж.

Инвестиционната политика на договорния фонд се фокусира върху следните цели: 1) ликвидност - поддържане на достатъчно ликвидни активи, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите; 2) сигурност – съобразяване на нивото на риск с консервативния профил на фонда и инвестиране в активи с нисък риск; 3) ръст – постигане на стабилен ръст на стойността на инвестициите във фонда с цел нарастване цената на един дял.

Управлението на риска се извършва посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите.

Няма сигурност, че ДФ "Астра Кеш" ще постигне инвестиционните си цели.

#### Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране предимно в ликвидни финансови активи – инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа. Структурата на портфейла ще се стреми да осигури оптимален доход, ограничавайки риска в ниски граници и същевременно запазвайки висока степен на ликвидност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла на Фонда от ценни книжа и парични средства.



С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на "Астра Кеш" преимуществено в ликвидни инструменти и дългови ценни книжа, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари.

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

ДФ "Астра Кеш" възнамерява да инвестира основно в инструменти на паричния пазар – банкови депозити, и дългови ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар в България, в страните - членки на Европейския съюз, както и в страните – трети държави по чл. 38 ал. 3 от ЗДКИСДПКИ одобрени от комисията по предложение на зам. председателя на КФН.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. 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” от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно учредителните им актове или правилата им те могат да инвестират до 10% в дялове на други колективни инвестиционни схеми, или в други предприятия за колективно инвестиране - до 10% от активите;
2. Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
3. Прехвърляеми ценни книжа, включително ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, корпоративни облигации (извън тези по т. 4) и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар и общински облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти или на друг регулиран пазар в държава членка или 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 предложение на заместник-председателя – до 80% от активите;
4. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
  - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
  - б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,



- в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя;
5. Наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса - София" АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя - до 30% от активите на Фонда;
6. 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, и/или деривативни финансови инструменти, при условие че:
- а) 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;
- б) Насрещната страна по сделката с тези деривативни е институция – предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от заместник-председателя
- в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, пазарите в трети държави на които Фондът може да инвестира са посочените в списъка по чл. 38, ал. 1, т. 3 и 4, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН, а именно:

<b>Регулиран Пазар</b>	<b>Държава</b>
Australian Stock Exchange	Австралия
Montreal Exchange	Канада
Toronto Stock Exchange	Канада
Hong Kong Exchanges and Clearing	Китай
Korea Stock Exchange	Корея
Macedonian Stock Exchange	Македония
Mexican Stock Exchange	Мексико
New Zealand Stock Exchange	Нова Зеландия
Moscow Interbank Currency Exchange – MICEX	Русия
Russian Trade System - RTS	Русия
American Stock Exchange	САЩ
Chicago Board of Trade	САЩ

Chicago Board Options Exchange	САЩ
Chicago Mercantile Exchange	САЩ
NASDAQ Stock Market	САЩ
New York Stock Exchange	САЩ
Pacific Exchange	САЩ
Belgrade Stock Exchange	Сърбия
Istanbul Stock Exchange	Турция
PFTS Stock Trading System	Украйна
Zagreb Stock Exchange	Хърватия
Zurich Stock Exchange	Швейцария
JSE Securities Exchange South Africa	ЮАР

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения, както по отношение на видовете активи, така и по отношение на географската структура.

#### Инвестиционни ограничения

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38. ал. 1 т. 6 от ЗДКИСДПКИ.
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38. ал. 1 т. 6 от ЗДКИСДПКИ, –или 5 на сто от активите в останалите случаи.
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.
5. Общата стойност на инвестициите по т. 1 - 3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се взимат предвид за целите на ограничението по т. 4.

8. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 1 - 6, не може да надвишава 35 на сто от активите му.

9. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 8.

10. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

11. Договорният фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

12. Ограниченията по т. 11.2 – т.11.4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

13. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал.1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

14. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда.

15. Ограниченията по т. 1, 4, 6, 7 и т. 11.1 не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

16. Рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Всички активи, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по т. 1.

1. В случаите, когато за Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКПЦК:

1.1. ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, има висока ликвидност и се търгува на регулиран пазар или в многостранна търговска система с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойността преди продажбата. Полученото обезпечение също спазва разпоредбите на член 56 от Директивата относно ПКИПЦК;

1.2. оценяване - полученото обезпечение се оценява най-малко един път на ден и активи, показващи голяма променливост на цената, не се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

1.3. качество на емитента - полученото обезпечение е с високо качество;

1.4. корелация - обезпечението, получено от Договорния фонд, е издадено от субект, който е независим от насрещната страна и от който се очаква да не проявява силна зависимост от резултатите от дейността ѝ;

1.5. диверсификация на обезпечението - обезпечението е достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите. Критерият за достатъчна диверсификация по отношение на концентрацията на емитенти е изпълнен, ако Договорния фонд получава от насрещната страна на техниките за ефективното управление на портфейла и сделките с извънборсови финансови деривати кошница на обезпечение, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите му. Когато Договорния фонд е изложен на риск с различни насрещни страни, различните кошници на обезпечение се събират при съблюдаване на максималния риск от 20 % за всеки отделен емитент;

1.6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението, като оперативните и правните рискове, са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса на управление на риска;

1.7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на Фонда. При други видове споразумения за обезпечение същото може да се държи от попечител—трета страна, който е обект на пруденциален надзор и който не е свързан с емитента на обезпечението;

1.8. Фонда може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

1.9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

1.10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

2. Паричното обезпечение по т. 1, 1.10. се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

3. Фонда може да надвиши ограничението по т. 1, 1.5., ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар,

издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

4. В случаите по т. 3 Фонда определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите ѝ, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.

5. Ако Фонда получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, УД се задължава да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на Фонда да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

6. Политиката за стрес тестове на ликвидността съдържа следните основни елементи:

а) разработен е анализ на сценарий за стрес тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;

б) емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;

в) честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;

г) мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

7. Фонда има въведена ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработването ѝ Фонда отчита характеристиките на активите, като кредитно състояние или променливост на цените, както и резултатите от стрес тестовите, извършени в съответствие с т. 5. Тази политика е документирана и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за неподвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

8. Управляващото дружество прилага за Фонда политики на обезпечение и реинвестиране на паричното обезпечение. Политиката на обезпечение включва допустимите видове обезпечение, необходимата степен на обезпечение и начините за предвиждане на евентуални загуби, докато политиката на реинвестиране регламентира инвестирането на парично обезщетение, отчитайки рисковете, свързани с изпълнението ѝ.

17. Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

18. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 9 - 11 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по т. 1 - 11.

19. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права за записване, то приоритетно чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове в срок до шест месеца от възникване на нарушението. Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави

информация за причините за възникването на нарушението и предприетите мерки за отстраняването му.

#### Информация за основните инвестиции на договорния фонд

**Държавни ценни книжа ("ДЦК").** ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

**Облигации, издадени от български общини.** Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

**Корпоративните облигации на български емитенти.** Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

**Ипотечни облигации.** Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Поради наличието на обезпечение, както и обстоятелството, че длъжник по облигациите е банка, спазваща специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност и осъществяваща дейността си под надзора на БНБ, се счита че ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

**Чуждестранни ценни книжа.** "Астра Кеш" възнамерява да инвестира в някои видове чуждестранни ценни книжа, най-често в акции и свързаните с тях търгуеми права, приети за търговия на горепосочените пазари в страни от ЦИЕ и/или други държави – членки на ЕС, както и по-малка степен - в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи, банки и емитенти с добър кредитен рейтинг.

**Акции.** Аксиите са ценни книги, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от дружеството-емитент. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран



ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване капитала на дружеството акционерите имат право да запишат нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и капиталова печалба от покачване на пазарната цена на акциите.

**Банкови депозити.** Банков депозит са парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банковите институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор“ на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смята за нискорисков.

#### Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния фонд, Управляващото дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): **сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.** Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на "Астра Кеш", такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. "Рисков профил на ДФ „Астра Кеш“: Рискове при използване на деривати"). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

#### Изисквания за ликвидност

1. Структурата на активите и пасивите на Договорния фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи, които имат пазарна цена;

2. Фондът е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете:

- прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;
- Парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава – членка, и



инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а" от ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Договорния фонд, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

3. Паричните средства на Договорния фонд не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на фонда

#### Други ограничения

При управление на Договорния фонд Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Управляващо дружество или депозитар, когато действа за сметка на договорния фонд, не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Фондът не притежава.

Управляващото дружество няма право и да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Договорният фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Комисията по предложение на Заместник-председателя като едновременно са спазени следните условия:

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- срокът на заема е не по-дълъг от 3 месеца;
- кредитодател по заема е само банка, с изключение на Депозитаря, когато е банка.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

#### Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в правилата на фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото дружество, след одобрение на Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на

ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на договорния фонд, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество ще приведе правилата и Проспекта на Договорния фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

## II.2. Рискъв профил на ДФ „Астра Кеш”.

Потенциалните притежатели на дялове на на Договорен фонд „Астра Кеш” следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи неговата дейност и на базата на техните индивидуални инвестиционни цели, толерантност към риск и инвестиционен хоризонт да вземат адекватно решение за инвестиране в ценни книжа на Фонда. Важно е да се знае, че инвестицията в дялове на Договорния фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките или от някакъв друг вид гаранция. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания поради състава или техниките на управление на инвестиционният портфейл на Фонда. Предходните резултати на Фонда (ниво на възвращаемост) нямат връзка с бъдещите му резултати и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на Фонда. При все че водеща инвестиционна цел на Договорен фонд „Астра Кеш” е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

### Рискъв профил на ДФ „Астра Кеш”

Рисковият профил на договорен фонд представлява количеството и вида риск, които управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на фонда, имайки за цел постигането на желаната доходност. Рисковият профил на фонда се различава от рисковите фактори, характерни за ценните книжа, както и от рисковите фактори, свързани с дейността на Договорния фонд.

Инвестирането в дялове на ДФ „Астра Кеш” е свързано с поемане на **нисък риск**.

Описание на основните рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на ДФ „Астра Кеш”; които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством придобиване на дялове на Фонда

По отношение на дейността си, ДФ „Астра Кеш” е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на „Астра Кеш” са:

#### *Пазарен риск*

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фонда, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на облигациите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на облигациите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. Не всички облигации, търгувани на даден пазар (борса), и не всички пазари на облигации променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени облигации (например, финансови отчети,

разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало облигациите; загуба на основен клиент; съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството; промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда. С цел диверсификация на инвестициите в облигации, Управляващото дружество предвижда облигациите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и спазване на инвестиционните лимити относно максималната инвестиция в облигации и други финансови инструменти на една компания или компании, принадлежащи към една група.

Пазарният риск се проявява под формата на лихвен, валутен, ценови, ликвиден и инфлационен риск.

#### Лихвен риск

Лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. По принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно едновременно и на книжата с фиксиран доход (облигации) и на акциите. Съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции.

#### Валутен риск

Валутният риск е най-вече свързан с инвестиционните инструменти в портфейла на Фонда, които са деноминирани в чужда валута. Тези инструменти могат да променят стойността си в български лева, поради изменението на валутните курсове между лева и съответната валута. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на „Астра Кеш“ и неговия доход. Поради фиксирания курс на лева към еврото, този риск понастоящем се смята за сравнително нисък. Инструментите, деноминирани в български лева не са изложени на валутен риск. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

#### Ценови риск

Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

Управляващото дружество следва стриктна политика по отношение на поддържане на минимални ликвидни средства съобразно нормативната уредба и Правилата на Фонда.

#### Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество следва стриктна политика по отношение на поддържане на минимални ликвидни средства съобразно нормативната уредба и Правилата на Фонда.

#### Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в „Астра Кеш” да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в България бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са тя да остане такава и през следващите години.

#### *Рискове при използването на деривати*

Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Важно е да се отбележи, че използването на деривати може не винаги да е успешно.

Кредитен риск на насрещната страна – рискът от загуби, който възниква поради невъзможност на длъжника да изпълни задълженията си по сключения договор. Този риск е значително по-висок при извънборсовите деривати (OTC Derivatives), тъй като сетълмента по сделката се урежда директно с насрещната страна. Значително по-нисък е кредитният риск при борсовите контракти, тъй като клиринговата къща играе ролята на насрещна страна по сделката, а контрагентите са задължени да поддържат минимално-изискуеми средства по маржин сметка в клиринговата къща, гарантиращи извършването на дължимото плащане.

Сетълмент риск – кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. С цел намаляване на този риск, страните по сделката могат да сключат двустранно споразумение за нетиране, което позволява нетиране на плащанията, без да се извършва реална покупко-продажба на базовите инструменти.

Ликвиден риск - риск от загуби, поради невъзможност Договорния фонд да заеме или да прекрати дадена позиция в случай на неблагоприятни и неочаквани пазарни изменения, без това да окаже съществено негативно влияние върху стойността на деривативния инструмент. Деривативните договори, сключени на извънборсов пазар (OTC пазар) са значително по-нисколиквидни от борсовите деривативни инструменти.

Базисен риск при фючърсни договори – вероятност за разширяване на спреда между пазарната и фючърсната цена на базовия инструмент, която възниква в случаите, когато характеристиките на хеджиращия инструмент се различават от тези на позицията, която се хеджира.

Риск на лостовия ефект (ливъридж) – Възможността за ливъридж или финансиране на определен процент от инвестицията със заемни средства, поражда риск от загуба на сума, надхвърляща инвестицията в съответния деривативен инструмент.

Управляващото дружество основно ще инвестира в деривати за целите на хеджиране на различните рискове. Последното следи за ефективността на хеджирането, прилагайки принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

#### *Кредитен риск*

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на

„Астра Кеш” не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват всички възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме част от инвестициите на „Астра Кеш” да бъдат в ценни книжа, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото дружество ще предотвратят загуби.

Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, когато се проявява в две разновидности – контрагентен и сетълмент риск. При първият има вероятност от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти на паричния пазар или търгуеми на регулирани пазари. Сетълмент рискът е вероятността на датата на сетълмент Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент.

#### *Операционен риск*

Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск.

УД „Астра Асет Мениджмънт” АД определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на договорен фонд „Астра Кеш”, описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

#### *Риск от концентрация*

Възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Този риск се контролира посредством спазването на инвестиционни ограничения, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

#### *Системни рискове*

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Системни рискове са:

#### **Макроекономически риск**

---

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира Фонда. Отчитайки тази възможност, Управляващото дружество фокусира вниманието си върху развиващи се страни със сравнително стабилен пазар в следствие на присъединяване към ЕС, силен ръст на икономиката, ръст в чуждестранните инвестиции, овладени инфлационни процеси. Управляващото дружество следи периодично макроикономическото състояние на регионите, в които инвестира и управлява активно портфейла на Фонда, съобразявайки се с настъпващите промени.

#### Лихвен риск

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически ниските лихвени нива през последните години, и в частност в еврозоната, в резултат на действията на централните банки в отговор на глобалната финансова криза, би трябвало да окажат благоприятно влияние върху развитието на световната икономика. Потенциалното затягане на монетарната политика в бъдеще ще даде отражение върху икономическия ръст и управляващо дружество ще следи този риск особено отблизо.

#### Валутен риск

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева и другите валути, в които са деноминирани инвестициите на Фонда, спрямо чуждестранните валути.

Например, фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксираният курс. Теоретично, този риск би могъл да се повиши, когато България влезе в Европейският Валутен Механизъм II (ЕВМ II). Системата на този механизъм позволява колебанията на лева да бъдат до  $\pm 15\%$  спрямо фиксираният курс на еврото (тоест, максимално обезценяване на лева до 2.2492 лева за 1 евро или максимално поскъпване на лева до 1.66245 лв за 1 евро). Практически, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Кипър, Дания, Естония, Литва, Латвия, Малта) са свидетели на много по-малки колебания, въпреки че икономическата структура на някои от тях, както и макроикономическите им параметри, са на сходни нива с тези на България.

#### Инфлационен риск

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

#### Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава. Предвид хармонизацията на българското законодателство с европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната. За България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък.

#### Политически риск

Политическият риск е вероятността от политическа криза, която да доведе до



влошаване на икономическата ситуация в съответната страна. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, член на НАТО и от 1 януари 2007 г. член на Европейския Съюз. Всички основни политически партии определят за основни приоритети съвременните демократични ценности, развитието на пазарната икономика и окончателното интергриране на България в Европейския Съюз. Допълнителни гаранции за политическа стабилност са постигнатата икономическа стабилност след въвеждането на валутния борд, и процесът на синхронизация на българското законодателство с това на страните от ЕС.

#### Други системни рискове

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

**Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.**

#### II.3. Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен фонд “Астра Кеш”, приети с решение от 01 август 2008 г. и на Съвета на директорите на Управляващо дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД, и изменени на 29 март 2012 г., 04 май 2012 г., 21 май 2012 г. и 11 май 2017 г. с решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД.

#### II.4. Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период

Публичното предлагане на дялове на ДФ „Астра Кеш” стартира на 06 октомври 2008 г. През последните три години инвестиционният портфейл на фонда е структуриран в съответствие с инвестиционната му политика, отчитайки условията и тенденциите на капиталовите пазари.

#### Обем, структура и динамика на активите на фонда

Таблицата и графиката по-долу представят обема, структурата и динамиката на активите на фонда към края на последните три години.

Портфейл на ДФ Астра Кеш към	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
Актив						
1. Парични средства в разплащателни сметки в лева	1 341 044,53	8,78%	743 405,71	4,96%	429 819,86	2,88%



2. Парични средства в разплащателни сметки във валута	35 785,91	0,23%	0	0,00%	0	0,00%
3. Депозити в лева	6 253 793,06	40,94%	7 524 431,92	50,18%	7 763 193,51	52,09%
4. Депозити във валута	1 061 188,53	6,95%	1 049 515,60	7,00%	1 027 694,23	6,90%
5. Вземания за лихви	20 612,88	0,13%	42 817,72	0,29%	112 252,68	0,75%
6. Вземания по цесия	2 428 449,50	15,90%	2 428 449,50	16,20%	2 428 449,50	16,29%
7. ДЦК	3 374 076,19	22,09%	3 205 415,52	21,38%	3 141 673,89	21,08%
8. Корпоративни облигации	535 024,05	3,50%				
9. Акции и дялове	224 402,13	1,47%				
10. Разходи за бъдещи периоди	116,61	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Общо активи</b>	<b>15 274 493,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 994 035,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 903 083,67</b>	<b>100,00%</b>



Избрана финансова информация за последните три години

Активи	31.12.2017 г. (в лв.)	31.12.2016 г. (в лв.)	31.12.2015 г. (в лв.)
Нетна стойност на един дял	13.7158	13.4644	13.234
Общо нетни активи	15 266 210	14 986 311	14 895 533
Брой дялове в обръщение	1 113 034,6742	1 113 034,6742	1 125 551,3797
Обща възвращаемост на един дял	1,86%	1,74%	2,99%

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за последните три години

Емисионната стойност се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми до 249 999.99 лв. тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 0.05%. За суми над 250 000 лв. няма разходи по емитиране. Цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда също се формира от нетната стойност на активите на един дял, като в определени случаи тя се намалява в зависимост от размера и периода на инвестицията. За поръчки на стойност до 249 999.99 лв. и срок на инвестицията до 6 месеца включително разходите по обратно изкупуване на дялове са 0.15%,

докато за поръчки на стойност над 250 000 лв. и срок на инвестицията до 6 месеца включително разходите по обратно изкупуване на дялове са 0.05%.

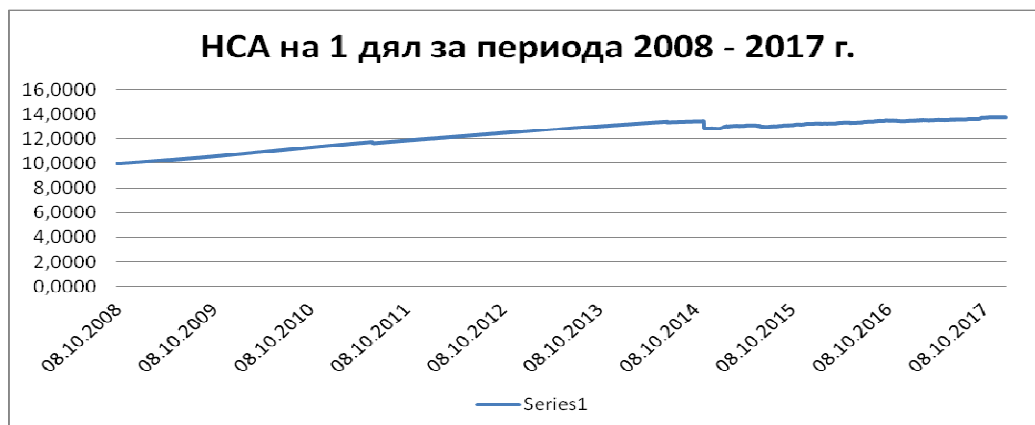
С решение на СД на УД Астра Асет Мениджмънт по протокол от 29.03.2012 г. е приета промяна в Правилата на Фонда както следва: Емисионната стойност се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми до 99 999.99 лв. тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 0.05%. За суми над 100 000 лв. няма разходи по емитиране. За инвестирани суми за срок до 6 месеца цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда се формира като нетната стойност на активите на един дял се намалява с 0.05%. а ако сумата е била инвестирана за повече от 6 месеца – с 0.00%. Правилата са одобрени от Комисия за финансов надзор с решение № 443-ДФ от 14.05.2012 г.

	2015 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял за инвестиции		Стойност на обратно изкупуване за инвестиции	
	до 99 999.99	над 99 999.99	до 6 мес.	над 6 мес.
Минимална	12,8453	12,8389	12,8325	12,8389
Максимална	13,2402	13,2336	13,2270	13,2336
Среднопретеглена	13,0805	13,0739	13,0674	13,0739

	2016 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял за инвестиции		Стойност на обратно изкупуване за инвестиции	
	до 99 999.99	над 99 999.99	до 6 мес., вкл.	над 6 мес.
Минимална	13,2285	13,2219	13,2153	13,2219
Максимална	13,4902	13,4835	13,4768	13,4835
Среднопретеглена	13,3623	13,3556	13,3489	13,3556

	2017 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял		Стойност на 1 дял за обратно изкупуване	
	до 99 999.99	над 99 999.99	до 6 мес.	над 6 мес.
Минимална	13,4656	13,4589	13,4522	13,4589
Максимална	13,7356	13,7287	13,7218	13,7287
Среднопретеглена	13,5878	13,5810	13,5742	13,5810

Графиката представя промяната на нетна стойност на активите на един дял от началото на публичното предлагане на фонда до края на 2017 г.



#### Данни за дяловете за последните три години

	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Брой дялове в обращение към 31.12.	1 113 034.6742	1 113 034.6742	1 125 551.3797
Брой емитирани дялове	0,00	0,00	7 272.3955
Брой обратно изкупени дялове	0,00	12516,7055	76 544.1178

#### Данни за разрешените и ползваните заеми

За периода на дейността си, Фондът не е ползвал заеми.

**Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на „Астра Кеш“ не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.**

#### **II.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ "Астра Кеш"**

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда, са инвеститори със средни за страната доходи, основна инвестиционна култура и с ниска рискова поносимост. Това са инвеститори, които търсят запазване на реалния размер на инвестицията си в краткосрочен план, т.е. ръст по-голям от ръста на инфлацията в страната, но не разполагат с необходимите ресурси (време и достатъчен обем активи) за самостоятелна инвестиция с оптимални доходност. Чрез ДФ „Астра Кеш“ им се предлага възможност за професионално управление на портфейла им при условията на висока ликвидност, по-ниски транзакционни разходи и оптимални условия в резултат на икономии от мащаба.

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за лица, които:

- са готови да поемат нисък инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок от ръста на инфлацията доход;

- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- инвестират краткосрочно;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионални мениджъри.

Считаме, че дяловете на ДФ „Астра Кеш” са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от банкови депозити, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, при ниско ниво на риск и възможност за постигане на оптимална доходност.

### III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

#### III.1. Данъчен режим

В настоящия раздел се разглежда общия данъчен режим на Договорния фонд и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съобразно действащото към датата на изготвяне на Проспекта данъчно законодателство. В интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

#### Корпоративно данъчно облагане на Договорния фонд

Печалбата на договорния фонд не се облага с корпоративен данък.

#### Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Договорния фонд, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фонда не разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализат капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда. Размерът на капиталовата печалба се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

#### *Общи положения*

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на БФБ не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника. *Изключение за някои категории лица*

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

### III.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ ”Астра Кеш” – разходи за сметка на инвеститорите

Таксите при покупка и продажба са предназначени да покрият разходите при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове, и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, която се заплаща от инвеститора.

В зависимост от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят следната такса при покупка на дялове, която се начислява върху нетната стойност на активите на фонда на 1 дял:

<i>Инвестирана сума</i>	<i>Такса при покупка</i>
до 99 999.99 лв. ,вкл.	0.05% (пет на десет хиляди)
над 100 000 лв., вкл.	0% (нула на сто)

Под “инвестирана сума” се има предвид общата сума, внесена от едно лице по всички поръчки за покупка на дялове на Фонда, подадени от него, като пониският размер на разходите се прилага, включително за и считано от поръчката, която е на стойност над посочения праг.

За “едно лице” се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, застрахователни компании (общо застраховане, животозастраховане и др.) от една и съща група, както и пенсионни фондове и застрахователни компании от една и съща група.

В зависимост от срока на инвестицията, инвеститорите във Фонда следва да заплатят следната такса при продажба/обратно изкупуване на дялове, която се

начислява върху нетната стойност на активите на фонда на 1 дял:

<i>Срок на инвестицията</i>	<i>Такса при продажба</i>
до 6 месеца, вкл.	0.05% (пет на десет хиляди)
над 6 месеца	0% (нула на сто)

Срокът на инвестицията се определя като за начална дата се приема датата, на която подсметката на инвеститора към сметката на Управляващото дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайна дата е датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете.

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- за прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при „Астра Асет Мениджмънт” АД към негова подсметка при инвестиционен посредник, депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 6 лв.;
- за изпращане на документи (депозитарна разписка, потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи
- банкови такси

### III.3. Разходи или такси за сметка на Фонда

#### Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на „Астра Кеш” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент разходи, който инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд.

Съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество е фиксиран размер до 0.50% (седемдесет и пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите (НСА) на Договорния фонд на годишна база.

По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец в началото на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, други разходи за сметка на Фонда са:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране и поддържане регистър на дяловете на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;

- възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Разходите по учредяване се изплащат на Управляващото дружество след достигане нетна стойност на активите от 500 000 лв. като се начисляват в продължение на една календарна година от датата на достигане нетна стойност на активите от 500 000 лв.

#### III.4. Данни за разходите на ДФ "Астра Кеш" за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта

В Таблицата по-долу са представени разходите на Фонда през последните три години – в абсолютна стойност и като процент спрямо средната годишна нетна стойност на активите.

Общо оперативни разходи	31.12.2017 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2017	31.12.2016 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2016	31.12.2015 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2016
Разходи свързани с валутни операции	126 681	0.840%			134	0.001%
Разходи свързани с операции с финансови активи	539449	3,566%	581 038	3.877%	764 168	5.130%
Други финансови разходи	496	0.003%	423	0.003%	387	0.003%
Разходи за външни услуги	87 108	0.58%	80 873	0.540%	86 280	0.579%
Разходи за Управляващото дружество	75 578	0.499%	74 505	0.498%	76 499	0.514%
Разходи за КФН	450	0.022%	450	0.003%	450	0.003%
Разходи за одит	800	0.003%	800	0.005%	800	0.005%
Разходи за Банката-депозитар	8 143	0.054%	3 000	0.020%	3 000	0.020%
Разходи за ЦД	1 254	0.008%	1 254	0.008%	1 254	0.008%
Съдебни и нотариални такси					3 413	0.023%
Разходи за предоставяне на информация	864	0.006%	864	0.006%	864	0.006%
Други разходи	19	0,00%				
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>753 734</b>	<b>4.989%</b>	<b>662 334</b>	<b>4.420%</b>	<b>850 969</b>	<b>5.713%</b>

Правилата на ДФ „Астра Кеш“ позволяват инвестиране до 10% от активите на



Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества от затворен тип са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

Възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи, не зависи от вида активи, в които Фондът инвестира.

#### IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

##### IV.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

Освен при временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество ежедневно изчислява емисионна цена, по която инвеститорите могат да закупят дялове на Фонда. Цената се определя на базата на нетната стойност на активите (НСА) на един дял, изчислена съгласно метода, описан по-долу в Проспекта.

Дялове на Фонда могат да бъдат закупени от инвеститорите в офиса на УД "Астра Асет Мениджмънт" АД на адрес гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 5, ап. 8, от 09.00 часа до 16.00 часа, тел.: 02/ 80 138 44, лице за контакти: Георги Паскалев.

Минималната стойност на сделката по една поръчка за покупка на дялове т.е. и минималната сума, внасяна от заявителя по една поръчка за покупка на дялове) е 10 лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 10 лева.

Закупуването на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- Подаване на поръчка за покупка на дялове

Инвеститорите подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество като се изпълняват по цена на дял, определена за най-близкия ден, следващ датата на подаване на поръчката.

В случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

- Внасяне на паричните средства за записаните дялове

Паричните средства за записаните дялове следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при депозитаря, водена на името на Фонда или да се внесат на гишетата на Управляващото дружество.

- Изпълнение на поръчката

Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден, но не по-късно от 3 работни дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от

внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Минималната обща стойност на сделката по една поръчка, установена по-горе в т. IV.1, е в съответствие с възможността, предвидена в чл. 21, ал. 5 от Правилата на Фонда, и не ограничава възможността, предвидена в Правилата на Фонда и в настоящия Проспект, да се издават частични дялове, когато срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. По-долу представяме примери, които изясняват това твърдение.

Да приемем, че в първия ден, в който стартира продажбата на дялове от Фонда, дяловете ще се предлагат по определената в Правилата номинална стойност от 10.00 лева на дял - поради липса на имущество, а от там и на определяема нетна стойност на активите на Фонда.

От следващия работен ден обаче, емисионната стойност или цената на един дял ще се променя всеки ден и ще се формира на база нетна стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането на един дял (за повече информация вж. IV.3 по-долу), т.е. ще се движи в посока нагоре или надолу спрямо началната номинална стойност. Емисионната стойност (както и цената на обратно изкупуване) се закръгляват до 4-то число след десетичния знак.

Например, инвеститор А подава поръчка на обща стойност в размер на 2 000 лева, а приложимата емисионна стойност, по която ще се изпълни поръчката, е в размер на 10.1245 лева на един дял. В този случай, поръчката ще бъде удовлетворена и инвеститор А ще получи 197 цели дяла и частичен дял от 0.5406 на стойност 5.4735 лв.

Във втория пример инвеститор Б подава поръчка на обща стойност също 2 000 лева, но приложимата емисионна стойност, по която ще бъде изпълнена поръчката е 9.1234 лева на един дял. В този случай, инвеститор Б ще получи 219 цели дяла и частичен дял от 0.2165 на стойност 1.9754 лв.

Поради изискването за минимална стойност на поръчката /минимална внасяна сума по една поръчка/ обаче, не могат да бъдат подавани поръчки за покупка на дялове на Фонда с обща стойност на поръчката (и обща сума, внасяна от заявителя по поръчката) в размер под 10 лева.

- Потвърждение за поръчка

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

- Оттегляне на поръчка

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 17:00 ч. в деня на подаването ѝ.

#### **IV.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно**

##### Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

Фондът не изкупува обратно дялове до достигане на минимален размер на нетна стойност на активите от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Тази стойност трябва да бъде достигната не по-късно от 2 година от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда.

След изпълнението на горепосоченото условие Управляващото дружество ежедневно обявява цена на обратното изкупуване на дяловете, по която инвеститорите могат да продадат притежаваните от тях дялове на Фонда, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване. Цената се определя на базата на нетната стойност на активите на един дял, изчислена съгласно метода, описан по-долу в Проспекта.

УД "Астра Асет Мениджмънт" АД изкупува обратно дяловете на договорния фонд за сметка на Фонда. Инвеститорите могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове в офиса на УД "Астра Асет Мениджмънт" АД на адрес гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 5, ап. 8, от 09.00 часа до 17.00 часа, тел.: 02/ 80 138 44, , лице за контакти:Георги Паскалев.

Минималната стойност на сделката по обратно изкупуване на дялове по една подадена поръчка е 10 лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 10 лева, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване, остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 10 лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Обратното изкупуване на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- Подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове

Инвеститорите подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Образец на поръчка може да се получи в горепосочения офис. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество.

В случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

- Изпълнение на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия ден, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден, следващ датата на подаване на поръчката.

- Изплащане на дължимата сума

Поръчките за обратно изкупените дялове се изпълняват на следващия ден, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаването им. Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото дружество.

- Потвърждение за поръчка

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

- Оттегляне на поръчка

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда най-късно до 17:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд;
4. в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията на Управляващото Дружество по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове;
5. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда.

При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото Дружество определя и срока на временното спиране, отчитайки конкретните обстоятелства и в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България), Депозитаря за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез оповестяване на интернет страницата си. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 4 до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

#### Пазари, на които дяловете на Фонда са приети за търговия

Дяловете на „Астра Кеш” са приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД за периода 16.12.2008 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”.

#### Ред за прехвърляне на дяловете на ДФ „Астра Кеш”

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на обикновените публични дружества. Все пак, в случай, че инвеститорите желаят да прехвърлят дяловете на трето лице, а не да ги продадат обратно на Фонда, се прилага реда, посочен по-долу.

Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар. Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент

При сключването на сделки с дялове извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва публично оповестяване на информация за тази сделка по ред и в срокове, предвидени в ЗПФИ.

### **IV.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете**

#### Метод и честота на изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове се определя всеки работен ден.

Процедурата за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове е следната:

- Управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение за предходния работен ден;
- определят се активите и цената на активите, съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите;
- извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите за предходния работен ден;

- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял за предходния работен ден и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение за предходния работен ден.
- изпраща се на депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- изчаква се потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- процесът по определяне на нетната стойност на активите завършва до края на всеки работен ден.

До края на работния ден, в който се извършва определянето на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество публикува тези данни на интернет страницата си.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането.

Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване.

#### Размер на разходите по издаването и по обратното изкупуване на дяловете

Разходите по емитирането и разходите за обратно изкупуване са както следва:

- Разходите при закупуване на един дял са в размер на 0.05% от НСА на един дял при инвестиране на сума в размер до 99 999.99 лв., вкл. При инвестиция равна на или над 100 000 лева не се начисляват разходи за покупка на дялове.
- Разходите по обратно изкупуване са в размер на 0.05% от НСА на един дял за суми до или равни на 99 999.99 лв., и 0% за суми равни на или над 100 000 лв.

Такси за допълнителни услуги, оказвани от Управляващото дружество:

- за прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при „Астра Асет Мениджмънт“ АД към негова подсметка при инвестиционен посредник, депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 6 лв.;
- за изпращане на документи (депозитарна разписка, потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи.
- банкови такси



Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Ежедневно Управляващото дружество предоставя на депозитаря, цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял и за стойността на активите на договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

До края на работния ден, в който се извършва определянето на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество публикува тези данни на интернет страницата на Управляващото дружество.

При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на интернет страницата си незабавно след одобрението от Комисията на тази промяна.

При допуснатата грешка в изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял, УД "Астра Асет Мениджмънт" АД е длъжно за сметка на Фонда да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял, УД "Астра Асет Мениджмънт" АД е длъжно за собствена сметка да възстанови на Фонда дължимата сума в 10-дневен срок от констатирането на грешката. Дължимата сума е разликата между реалната и занижената емисионна стойност за закупените дялове на Фонда от инвеститорите, съответно разликата между реалната и завишената цена на обратно изкупуване..

#### **IV.4. Описание на правилата за определяне на дохода**

Финансовите отчети на Фонда се изготвят от Управляващото дружество съгласно Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните стандарти за финансовите отчети (МСФО) при спазване принципите на счетоводство, методите и техниките за оценка и отчитане на активите/пасивите и приходите/разходите в ЗСч и МСФО.

Съгласно правилата на Фонда реализирания доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на Фонда след изготвяне на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор, и доклада за дейността на Фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади, са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД "Астра Асет Мениджмънт" АД в гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 5, ап. 8, от 09.00 часа до 17.00 часа, всеки работен ден, и на електронната страница [www.astraam.bg](http://www.astraam.bg), както и на страницата на КФН.

## VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### VI. 1 Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ "Астра Кеш"

Надзорната държавна институция на Управляващото дружество и Фонда е Комисията за финансов надзор.

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ „Астра Кеш“ с Решение № 1202 - ДФ от 23.09.2008 г. на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 898 от 29.09.2008 г. под номер 05-1463 и има единен идентификационен код 175557879.

### VI. 2 Места, където правилата на договорния фонд, са достъпни за инвеститорите

Правилата на Фонда и другите вътрешни актове са достъпни на адреса на Управляващото дружество в гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 5, ап. 8, както и на електронната страница [www.astraam.bg](http://www.astraam.bg).

### VI. 3 Информация относно политиката за възнагражденията

Съветът на директорите на „Астра Асет Мениджмънт“ АД разработва и приема, в сътрудничество с ръководителя на звено „Нормативно съответствие, политиката за възнагражденията и отговаря за нейното прилагане. УД изплаща на служителите си само постоянно възнаграждение.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата, както и да придобият акции на Дружеството, се определят от Общото събрание на акционерите на УД; Възнаграждението на изпълнителния член на Съвета на директорите се определят с решение на Съвета на директорите; Възнаграждението на ръководителя на звено „Нормативно съответствие“ се определя с решение на Съвета на директорите; Възнагражденията на служителите се определят от представляващите УД.

Копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

### VI. 4 Информация относно дяловете

#### Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, „Астра Кеш“ не е юридическо лице, няма капитал по смисъла на Търговския закон и не се вписва в търговския регистър. Фондът е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, преди да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със

стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

Начини за увеличаване или намаляване на капитала (НСА) на договорния фонд:

Нетната стойност на активите на Фонда се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Брой дялове и номинална стойност

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ „Астра Кеш“ е 10 (десет) лева. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права.

- *Право на обратно изкупуване.* Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Фонда достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.
- *Право на информация.* Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.
- *Управляващото дружество оповестява информация за Фонда* съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда и уведомява за съществени събития, които могат да повлияят върху пазарната цена на дяловете на Фонда (т.нар. "важна информация"). Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси ("гишета") на Управляващото дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото дружество.
- *Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда.* Всеки

инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

#### Прекратяване на Фонда

Договорният фонд се прекратява по решение на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Договорният фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прилагане от КФН на принудителна административна мярка, несъвместима с управление на Договорния фонд, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на договорния фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

#### **VI. 5 Източници на допълнителна информация**

Проспектът, както и допълнителна информация относно Фонда и Управляващото дружество, включително всички правила на Фонда, могат да се получат на адреса на УД "Астра Асет Мениджмънт" АД в гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 5, ап. 8, тел.: 02/ 80 138 44, от 09.00 часа до 17.30 часа, всеки работен ден, лице за контакти: Георги Паскалев.

Проспектът и правилата на Фонда са достъпни и на електронната страница [www.astraam.bg](http://www.astraam.bg).

#### **VI. 6 Дата на публикуване на Проспекта**

Проспектът е публикуван на 03.10.2008 г., последно актуализиран на 23.03.2018 г.