

**ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА БАЛАНС”**

**ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА  
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА**

**ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР  
“АГЕЙН - ТАКТ” ООД**



## ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ДО "АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД  
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО  
НА ДФ "АСТРА БАЛАНС"  
СОФИЯ

### Отговорности на ръководството и одиторите

Извършихме одит на баланса на ДФ "Астра Баланс" към 31 декември 2008 година, както и на отчета за доходите, отчета за паричните потоци и отчета за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата. Отговорността за изготвянето на финансовия отчет се носи от ръководството на управляващото дружество. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

### База за становище

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност, че финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствения материал, подкрепящ сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и на съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на данните във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база на изразеното от нас одиторско мнение.

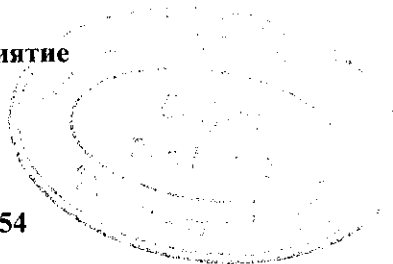
### Одиторско мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, имущественото и финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година, както и резултата от неговата дейност, промяната в паричните потоци и измененията в собствения капитал за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

16 февруари 2009 г.  
София, България

Специализирано одиторско предприятие  
АГЕЙН - ТАКТ ООД, рег. № 002

Стефана Стоицева  
Регистриран одитор, диплома № 0154



Финансов отчет на Договорен фонд Астра Баланс за 2008 година

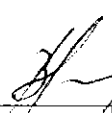
**БАЛАНС**

Наименование: ДФ Астра Баланс  
 Отчетен период: 31.12.2008 г.  
 (BGN)


ЕИК по БУЛСТАТ:175557847

<b>АКТИВИ</b>	<b>БЕЛЕЖКА</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	3,9	144 882	
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ..	5,10	55 019	
ДРУГИ АКТИВИ	12	464	
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>200 365</b>	
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	16		
ОСНОВЕН КАПИТАЛ		200 000	
РЕЗЕРВИ ПРИ ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ			
НАТРУПАНА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)			
ТЕКУЩА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		-	
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>200 000</b>	
<b>ПАСИВИ</b>			
ДРУГИ ПАСИВИ	13	365	
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>365</b>	
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>200 365</b>	


Подписано от името на Съвета на директорите на 16.02.2009 г.

  
 Валентина Попова  
 Изпълнителен директор  
 Астра Асет Мениджмънт АД



  
 Павлета Ванкова  
 Главен счетоводител

Заверил:

  
 16 02 2009

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

### ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование: ДФ Астра Баланс


Отчетен период: 31.12.2008 г.


(BGN)


ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847


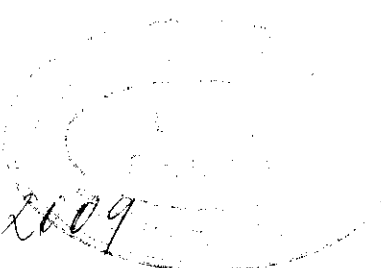
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	БЕЛЕЖКА	31.12.2008	31.12.2007
Финансови приходи	8,14	28 818	
Други			
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>		<b>28 818</b>	
<b>РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>			
Финансови разходи	8,14	27 961	
Нефинансови разходи	14	857	
Други			
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>		<b>28 818</b>	
Печалба преди облагане с данъци		-	
Разходи за данъци		-	
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>-</b>	

Подписано от името на Съвета на директорите на 16.02.2009г.

  
\_\_\_\_\_  
Валентина Цонева  
Изпълнителен директор  
Астра Асет Мениджмънт АД

  
СОФИЯ  
SOFIA

  
\_\_\_\_\_  
Павлета Ванкова  
Главен счетоводител

Заверил:  
  
16 02 2009  


Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**

Наименование: ДФ Астра Баланс  
Отчетен период: 31.12.2008 г.  
(BGN)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Наименование на паричните потоци	31.12.2008	31.12.2007
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
<i>Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове</i>	200 000	
<i>Други парични потоци от основна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>200 000</b>	
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(55 790)	
<i>Лихви, комисиони и др. подобни</i>	1 223	
<i>Парични потоци, свързани с управляващо дружество</i>	(492)	
<i>Парични потоци, свързани с валутни операции</i>	(49)	
<i>Други парични потоци от инвестиционна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(55 108)</b>	
<b>Парични потоци от неспециализирана дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с други контрагенти</i>	(10)	
<i>Положителни и отрицателни валутни курсови разлики</i>		
<i>Други парични потоци от неспециализирана дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(10)</b>	
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>144 882</b>	
<b>Парични средства в началото на периода</b>		-
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>144 882</b>	
по безсрочни депозити	47 090	

Подписано от името на Съвета на директорите на 16.02.2009г.

31  
Валентина Цончева  
Изпълнителен директор  
Астра Асет Мениджмънт АД



Давлета Ванкова  
Главен счетоводител

Заверил:

16.02.2009

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**


Наименование: ДФ Астра Баланс

Отчетен период: 31.12.2008 г.  
(BGN)

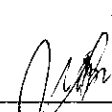
ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2008	-	-	-	-
<i>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.</i>	200 000			200 000
увеличение	200 000			200 000
намаление				-
<i>Нетна печалба/загуба за периода</i>			0	0
<b>Салдо към 31.12.2008</b>	<b>200 000</b>		<b>0</b>	<b>200 000</b>

Подписано от името на Съвета на директорите на 16.02.2009г.

  
 Валентина Цопева  
 Изпълнителен директор  
 Астра Асет Мениджмънт АД



  
 Павлета Ванкова  
 Главен счетоводител

Заверил:

16.02.2009

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

### I. Данни за Договорния фонд

С решение № 1201-ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Астра Баланс” (Фонда).

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

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

Нетната стойност на активите на Договорния фонд е най-малко 500,000 лева, като този минимален размер трябва да бъде достигнат за период до една година от датата на учредяването. Имуществото на фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 16.10.2008г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

Фондът е с БУЛСТАТ 175557847.

### 2. Данни за Управляващото дружество

УД “Астра Асет Мениджмънт” АД е вписано в търговския регистър на 04.07.2008г., като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. Средна гора №49, ет. 6, ап. 8.

На 18 юни 2008 година КФН издава разрешение № 627–УД на “Астра Асет Мениджмънт” АД за извършване на дейност като управляващо дружество, съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Съветът на директорите на “Астра Асет Мениджмънт” АД е в състав: Десислава Иванова Йорданова – Председател, Иван Любомиров Марков – Заместник председател и Валентина Николова Цонева.

“Астра Асет Мениджмънт” АД се представлява от Изпълнителния директор Валентина Николова Цонева и Председателя на СД Десислава Иванова Йорданова заедно и поотделно.

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД “Астра Асет Мениджмънт” АД и са регламентирани в ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му, както и в Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове.

#### *Вътрешно-нормативни документи*

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

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд, съгласно чл. 56 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства, съгласно чл. 46 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове, съдържащи се в Правилата на ДФ Астра Баланс;
- Вътрешни правила за управление на риска, съгласно чл. 68 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове;
- Индивидуален сметкоплан.

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД. Отдели “Управление на портфейли” и “Счетоводство” отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от отдел “Вътрешен контрол” на УД “Астра Асет Мениджмънт” АД

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от свое име и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

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

### **4. Основни договори**

УД “Астра Асет Мениджмънт” АД, действащо за сметка на Фонда, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на Фонда:

- Договор за депозитарни услуги на 29.07.2008. с Юробанк И Еф Жи България АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008г. с ИП “Астра Инвестмънт” АД;



- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008г. с Уникредит Булбанк АД
- Договор за поддържане на актуален регистър (дялове на фонда) на 30.09.2008г. с "Централен депозитар" АД
- Договор за регистрация на дялове на договорен фонд на 08.12.2008. с Българска фондова борса – София АД

## II. Основни принципи на счетоводната политика

### 1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводство (ЗСч), Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- **текущо начисляване** - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** - приема се, че Фондът е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще; Фондът няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност, не са налице събития, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** - оценяване и отчитане на всички предполагаеми рискове и евентуални загуби с цел получаване на действителен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходите и разходите** - разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях; приходите се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** - сделките и събитията се отразяват според тяхната икономическа същност и финансова реалност, а не според правната им форма;
- **запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период** – целта е постигане съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди;
- **независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс** - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период съвпадат с данните в края на предходния отчетен период
- **последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или в случай че промяната във формата на финансовите отчети е наложена с нормативен акт;

- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети, несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват отделно;
- **документална обосновааност** – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство

## **2. Отчетна единица**

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

## **3. Пари и парични еквиваленти**

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства във валута се преоценяват ежедневно по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход. Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

## **4. Емитиране и обратно изкупуване на дялове**

Договорният Фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, съгласно Правилата на фонда.

Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, съгласно Правилата на Фонда.

Емитираните и обратно изкупени дялове се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премии или отбиви от емитиране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове, включени в емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в баланса като текущи пасиви.

## **5. Финансови инструменти (МСС 32, 39)**

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

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване като класификацията им е в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС). Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива

стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Сделките с ценни книжа се отчитат по метода на дата на търгуване, като ценните книжа се записват /отписват/ в баланса на Фонда на датата на сключване на сделката. Преоценката на ценните книжа започва от датата на завеждането им в Баланса на Фонда, съгласно изискванията на МСС 39.

Отписването на ценни книжа става по балансова стойност към датата на сключване на сделката, като разликата между балансовата стойност и продажната цена се отразява като приход или разход от операции с финансови инструменти в Отчета за доходи.

#### **6. Дълготрайни активи (МСС 16, МСС 38)**

Фондът не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

#### **7. Текущи активи и пасиви**

Като текущи активи и пасиви Фондът отчита активите и пасивите, които очаква да бъдат реализирани в рамките на дванадесет месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията се отчитат по тяхната договорна стойност.

#### **8. Признание на приходите и разходите**

Фондът начислява и признава приходите и разходите съгласно Международните счетоводни стандарти.

Приходите и разходите на Фонда се структурират на финансови и нефинансови. Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за приходи и разходи, като финансови приходи и разходи от операции с финансови инструменти.

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

Реализираните курсови разлики при сделки се начисляват текущо в Отчета за доходите като приходи/разходи от валутни операции.

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, месечната такса за банката депозитар.

### **III. Бележки към финансовите отчети**

#### **9. Парични средства**

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки, като 67,50% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност към 31.12.2008г. е 97 792 лева.

Финансов отчет на Договорен фонд Астра Баланс за 2008 година

Парични средства	Към 31.12.2008 (BGN)	Към 31.12.2007 (BGN)
Парични средства в брой		
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:	97 792	
Банкови депозити в лева		
Банкови депозити във EUR	97 792	
Парични средства по безсрочни депозити	47 090	
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>144 882</b>	

**10. Финансови инструменти (МСС 32, 39)**

Към 31.12.2008г. Фондът е класифицирал като текущи финансови инструменти ценни книжа в размер на 55 019 лева.

Финансови активи	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
<b>1. Нетекущи финансови активи</b>		
<i>Ценни книжа</i>		
<i>Други финансови инструменти</i>		
<b>2. Текущи финансови активи</b>	<b>55 019</b>	
<i>Ценни книжа, в т.ч.</i>		
<i>акции</i>	55 019	
<i>права</i>		
<i>дългови</i>		
<i>други</i>		
<b>Общо финансови активи</b>	<b>55 019</b>	

**11. Депозити**

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за доходите.

Към 31.12.2008г. банковите депозити са в размер на EUR 50 000, легова равностойност BGN 97 792, със срок до надежа до три месеца.

**12. Вземания**

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност. Към 31 декември 2008 година вземанията на Фонда възлизат на 464 лева и са в резултат на начислени лихви по банков депозит.

**13. Задължения**

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд "Астра Баланс", задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Разходите за учредяване на фонда се начисляват в продължение на една календарна година от датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева.

Към 31 декември 2008г. задълженията на Фонда са в размер на 365 лева.

Финансов отчет на Договорен фонд Астра Баланс за 2008 година

Текущи задължения	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Управляващото дружество	339	
Банката-депозитар	2	
Задължения по сделки с финансови инструменти	24	
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>365</b>	

**14. Приходи и разходи**

Към 31 декември 2008 година общите приходи на Фонда възлизат на 28 818 лева.

Финансови приходи	31.12.2008 (BGN)	31.12.2007 (BGN)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове		
Положителни разлики от операции с финансови активи	27 129	
Приходи от лихви, в т.ч.	1 689	
<i>по банкови депозити</i>	1 222	
<i>по разплащателни сметки</i>	467	
Други		
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>28 818</b>	

Към 31 декември 2008 година финансовите разходи за дейността на Фонда възлизат на 27 961 лева.

Финансови разходи	31.12.2008 (BGN)	31.12.2007 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	49	
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	27 777	
Други	135	
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>27 961</b>	

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

Към нефинансовите разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество, банката - депозитар и годишната такса към БФБ. Към 31.12.2008г. нефинансовите разходи на Фонда са в размер на 857 лева.

Нефинансови разходи	31.12.2008 (BGN)	31.12.2007 (BGN)
Разходи за Управляващото дружество	831	
Разходи за Банката-депозитар	16	
Такси към БФБ	10	
Други		
<b>Общо нефинансови разходи</b>	<b>857</b>	

**15. Активи на ДФ "Астра Баланс"**

Активите на Фонда са представени в следните групи:



	Към 31.12.2008 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	97 792	48.81%
Парични средства по безсрочни депозити	47 090	23.50%
Акции	55 019	27.46%
Вземания	464	0.23%
<b>Общо активи:</b>	<b>200 365</b>	<b>100,00%</b>

#### 16. Собствен капитал /Нетна стойност на активите/

Към 31.12.2008г. собственият капитал на Фонда е в размер на 200 000 лева, разпределен както следва:

Основен капитал	200 000
Премии от емисии	-
Печалба	-
<b>Собствен капитал /НСА/</b>	<b>200 000</b>

Емитираните дялове на Фонда към 31.12.2008г. са 200 000 броя.

#### 17. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

<i>Парични средства в началото на периода</i>	<u>0 лева</u>
Нетен паричен поток от основна дейност	200 000 лева
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(55 108) лева
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	<u>(10) лева</u>
<b><i>Парични средства в края на периода</i></b>	<b>144 882 лева</b>

#### 18. Цели и политика при управление на риска

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

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

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

- **Фирмен риск** – Свързан е с естеството на дейността на емитентите на съответните финансови инструменти.
- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитния риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на дружеството.
- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба в следствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, дериватен

инструмент или по договор за депозит, поради внезапна загуба на платежоспособност.

- **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:

**Ценови риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от икономическото развитие на страните емитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, падеж, равнище на купона.

**Лихвен риск** – Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценни книжа в следствие на промяната на лихвените равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижало цената на фиксираните дългови инструменти в портфейла на Фонда.

**Ликвиден риск** – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията в доходността на международните финансови пазари през 2008 година и тяхното влияние върху волатилността на търгуваните в България финансови инструменти *повишиха значително ликвидния риск* на българския капиталов пазар.

**Валутен риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

- **Оперативен риск** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2008 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

### **Цели на Договорен Фонд „Астра Баланс” при управление на риска**

Фондът следва инвестиционна политика при умелено ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на фонда, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Фонда;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск).

### **Политика на Договорен Фонд „Астра Баланс” по управление на риска**

• Използваният рисков измерител за оценка на **лихвения риск** на финансовите инструменти е дюрацията, **валутният риск** се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а **ценовият риск** чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

• Управлението на **отрасловия** и **фирмения** риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.

## Финансов отчет на Договорен фонд Астра Баланс за 2008 година

- Фондът контролира **кредитния риск** и **риска от неизпълнение** посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които сключва.

- Управлението на **ликвидността** се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда; разработване на краткосрочна и дългосрочна парична политика на Фонда; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

- Управляващото дружество следи за нивото на **оперативния си риск** ежедневно, като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

- Управляващото дружество ще сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. Всички активи, деноминирани в чужда валута (с изключение на активите в евро), се хеджират посредством валутни форуърди.

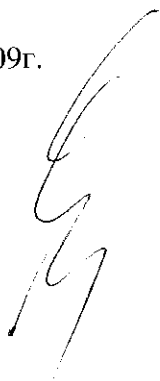
### **19. Данъчно облагане**

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2008 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). Следователно ДФ „Астра Баланс“ не дължи корпоративен данък за печалбата си през 2008 година.

### **20. Събития, възникнали след датата на отчета**

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008 г.

16 февруари 2009г.





## СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Отчетен период: 31.12.2008

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
<b>A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
<b>I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>			<b>I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ</b>	200 000	
1. Ценни книжа, в т.ч.:			<b>II. РЕЗЕРВИ</b>		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове		
дългови			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
2. Други финансови инструменти			3. Общи резерви		
Общо за група I			Общо за група II	0	
<b>II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			<b>III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ</b>		
Общо за РАЗДЕЛ A			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:		
<b>B. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			неразпределена печалба		
<b>I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА</b>			непокрита загуба		
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	0	
2. Парични средства по безсрочни депозити	47 090		Общо за група III	0	
3. Парични средства по срочни депозити	97 792		<b>Общо за РАЗДЕЛ A</b>	200 000	
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	144 882				
<b>II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ</b>			<b>B. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>		
1. Ценни книжа, в т.ч.:			1. Задължения, свързани с дивиденди		
акции	55 019		2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:		
права			към банка депозитар	2	
дългови			към управляващо дружество	339	
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми			4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране		
Общо за група II	55 019		8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
<b>III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>			9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	24	
1. Вземания, свързани с лихви	464		10. Други		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти			Общо за група I	365	
3. Вземания, свързани с емитиране			<b>Общо за РАЗДЕЛ B</b>	365	
4. Други					
Общо за група III	464				
<b>IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>					
Общо за РАЗДЕЛ B	200 365				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	200 365			200 365	

Дата: 06.02.2009

Съставител:  
Павелия Ванкова

16.02.2009 Завършен

## ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на КИС:ДФ АСТРА БАЛАНС  
Отчетен период: 31.12.2008

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

(в лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
<b>A. Разходи за дейността</b>			<b>A. Приходи от дейността</b>		
<b>I. Финансови разходи</b>			<b>I. Финансови приходи</b>		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденди		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	27777		2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	27129	
3. Разходи, свързани с валутни операции	49		3. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	135		4. Приходи от лихви	1689	
			5. Други		
<b>Общо за група I</b>	<b>27961</b>		<b>Общо за група I</b>	<b>28818</b>	
<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>857</b>		<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>II. Нефинансови разходи</b>			<b>II. Нефинансови приходи</b>		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	857				
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
<b>Общо за група II</b>	<b>857</b>		<b>Общо за група II</b>	<b>0</b>	
<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>			<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>857</b>	
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>28818</b>		<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>28818</b>	
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>0</b>		<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>		
<b>III. Разходи за данъци</b>					
<b>Г. Нетна печалба за периода (B-III)</b>	<b>0</b>		<b>Г. Нетна загуба за периода</b>		
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>28818</b>		<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>28818</b>	

Дата: 06.02.2009

Съставител: .....  
Пандева Ванкова



16 02 2009 Завърши

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС

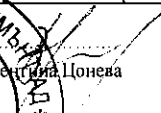
ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Отчетен период: 31.12.2008

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
<b>А. Парични потоци от основна дейност</b>						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	200000		200000			
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:			0			
лихви			0			
Плащания при разпределения на печалби			0			
Парични потоци от валутни операции и преоценки			0			
Други парични потоци от основна дейност			0			
<b>Всичко парични потоци от основна дейност (А):</b>	<b>200000</b>	<b>0</b>	<b>200000</b>			
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	4250	60040	-55790			
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			
Лихви, комисиони и др. подобни	1225	2	1223			
Получени дивиденди			0			
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		492	-492			
Парични потоци, свързани с банка-депозитар			0			
Парични потоци, свързани с валутни операции		49	-49			
Други парични потоци от инвестиционна дейност			0			
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>5475</b>	<b>60583</b>	<b>-55108</b>			
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		10	-10			
Парични потоци, свързани с нетекущи активи			0			
Парични потоци, свързани с възнаграждения			0			
Парични потоци, свързани с данъци			0			
Други парични потоци от неспециализирана дейност			0			
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>			
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>205475</b>	<b>60593</b>	<b>144882</b>			
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>						
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>			144882			
по безсрочни депозити			47090			

Дата: 06.02.2009

Съставител:  Павлета ВанковаРъководител:  Валерија Цонева

16 02 2009 Заслужил

## ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КИС: ДФ АСТРА БАЛАНС

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Отчетен период: 31.12.2008

( в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година							
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период							
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	200 000						200000
емитиране	200 000						200000
обратно изкупуване							
Нетна печалба/загуба за периода					0		0
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденди							
други							
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	200000				0		200000
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	200000				0		200000

Дата: 06.02.2009

Съставител: .....  
Пявлета Ванкова