

**ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА КОМОДИТИ”**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА**

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

**СЪДЪРЖАНИЕ**

**СТРАНИЦА**

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	5
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Наименование: ДФ Астра Комодити  
Отчетен период: 30.06.2012 г.  
(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ:175557847

<b>АКТИВИ</b>	<b>БЕЛЕЖКА</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Парични средства	3, 9	616	449
Текущи финансови инструменти	5, 10	2 672	2 201
Други активи	12	3	11
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>3 291</b>	<b>2 661</b>
<b>Пасиви</b>			
Други пасиви	13	12	6
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>12</b>	<b>6</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	16	<b>3 279</b>	<b>2 655</b>
<b>Нетна стойност на активите на един дял</b>	16	<b>6.6338\$</b>	<b>6.9144\$</b>

---

Стоян Тошев  
Председател на СД и Изпълнителен директор  
Астра Асет Мениджмънт АД

---

Денка Асенова  
Главен счетоводител

---

Денка Асенова  
Член на СД  
Астра Асет Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

Наименование: ДФ Астра Комодити

Отчетен период: 30.06.2012 г.  
(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011
Приходи от дивиденди	8, 14		1
Приходи от лихви	8, 14	10	6
Нетни приходи от операции с фин. активи	8, 14	(16)	11
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>(6)</b>	<b>18</b>
Други финансови разходи	8, 14	(2)	(1)
Разходи за външни услуги	8, 14	(28)	(6)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(30)</b>	<b>(7)</b>
Печалба преди облагане с данъци		(36)	11
Разходи за данъци		-	-
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>(36)</b>	<b>11</b>
Друг всеобхватен доход		-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<b>(36)</b>	<b>11</b>

---

Стоян Тошев  
Председател на СД и Изпълнителен директор  
Астра Асет Мениджмънт АД

---

Денка Асенова  
Главен счетоводител

---

Денка Асенова  
Член на СД  
Астра Асет Мениджмънт АД

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование: ДФ Астра Комодити  
Отчетен период: 30.06.2012 г.  
(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

Наименование на паричните потоци	30.06.2012	30.06.2011
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
<i>Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове</i>	661	
<i>Други парични потоци от основна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>	<b>661</b>	
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(512)	34
<i>Лихви, комисиони и др. подобни</i>	10	6
<i>Получени дивиденди</i>		
<i>Парични потоци, свързани с управляващо дружество</i>	(24)	(4)
<i>Парични потоци, свързани с банка-депозитар</i>	(2)	(2)
<i>Парични потоци, свързани с валутни операции</i>	12	
<i>Други парични потоци от инвестиционна дейност</i>	23	1
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(493)</b>	<b>35</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с други контрагенти</i>	(1)	(1)
<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>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>167</b>	<b>34</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>449</b>	<b>61</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>616</b>	<b>95</b>
по безсрочни депозити	320	26

---

Стоян Тошев  
Председател на СД и Изпълнителен  
директор  
Астра Асет Мениджмънт АД

---

Денка Асенова  
Главен счетоводител

---

Денка Асенова  
Член на СД  
Астра Асет Мениджмънт АД

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

Наименование: ДФ Астра Комодити

Отчетен период: 30.06.2012 г.

(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ:  
175557847

	Основен капитал	Резерви	Натрупана печалба	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 01.01.2011г.	326	(9)	35		352
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>					
Емитиране на дялове през периода	3 147	(809)			2 338
Обратно изкупуване на дялове през периода	3 306	(798)			
	(159)	(11)			
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>				(35)	(35)
Салдо към 01.01.2012г.	3 473	(818)	35	(35)	2 655
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>					
Емитиране на дялове през периода	965	(305)			660
Обратно изкупуване на дялове през периода	965	(305)			
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>				(36)	(36)
Салдо към 30.06.2012г.	4 438	(1 123)	35	(71)	3 279

\_\_\_\_\_  
Стоян Тошев  
Председател на СД и Изпълнителен директор  
Астра Асет Мениджмънт АД

\_\_\_\_\_  
Денка Асенова  
Главен счетоводител

\_\_\_\_\_  
Денка Асенова  
Член на СД  
Астра Асет Мениджмънт АД

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2012 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.

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска. По своята правна същност Фондът е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.”в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт” АД от 29.08.2011 г. 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”.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари по централния курс на Българска народна банка. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от равностойността на 500 000 лева в щатски долари, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в щатски долари в продължение на 6 последователни месеца. Имуществото на фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 щатски долара. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 16.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008 г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията му, съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от името и 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 публично предлагане на ценни книжа.

На 01.01.2012 г. Съветът на директорите на Астра Асет Мениджмънт АД се състои от трима члена: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД, Светослав Спасов Велинов – Заместник председател на СД и Надежда Драгова Тишева – Изпълнителен директор. На 09.02.2012 г. в търговския регистър е вписана промяна на Съвета на директорите и той е в следния състав: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Денка Николова Асенова – Член на СД. “Астра Асет Мениджмънт” АД се представлява от всеки двама членове на СД заедно.

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД “Астра Асет Мениджмънт” АД, които са регламентирани в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44/2011г.).

### *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;
- Правила за поддържане и управление на ликвидността;
- Правила за управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

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

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват 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 името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от всеки двама членове на СД на Управляващото дружество заедно.

Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на Фонда и 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 22.08.2011 г с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008г. с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 26.01.2010г. с Райфайзенбанк (България)ЕАД
- Договор за посредничество при сделки с финансови инструменти на 23.11.2010г. с Юробанк И Еф Джи България АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 02.03.2010г. с Ти Би Ай Инвест ЕАД
- Договор за поддържане на актуален регистър (дялове на фонда) на 30.09.2008г. с “Централен депозитар” АД

## **II. Основни принципи на счетоводната политика**

### ***1. База за изготвяне на финансовия отчет***

Финансовият отчет е изготвен при спазване на Закона за счетоводството (ЗСч), на база на Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкувания за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО). Международните стандарти за финансови отчети са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на Фонда към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Счетоводството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- ***текущо начисляване*** - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ***действащо предприятие*** - приема се, че Фондът е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще; Фондът няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали 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 Отчета за финансовото състояние като други 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 Отчета за финансовото състояние (Баланса) на Фонда на датата на сключване на сделката. Преоценката на ценните книжа започва от датата на завеждането им в Отчета за финансовото състояние (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 нетните приходи от операции с финансови активи в Отчета за всеобхватния доход.

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

Фондът не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

### **7. Други активи и пасиви**

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

### 8. Признаване на приходите и разходите

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

Приходите и разходите на Фонда се структурират на нетно оперативни приходи и общо оперативни разходи. 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 всеобхватния доход като нетни приходи 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 всеобхватния доход като нетни приходи от операции с финансови активи.

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

## III. Бележки към финансовите отчети

### 9. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки, като 48,13% от всички парични средства представляват наличности по срочни банкови депозити във валута, чиято стойност към 30.06.2012 г. е 296 653 лева.

Парични средства	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства в брой		
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:	616 355	449 336
Банкови депозити в лева		
Банкови депозити във EUR	296 653	286 783
Банкови депозити във USD		143 600
Парични средства по безсрочни депозити	319 702	18 953
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>616 355</b>	<b>449 336</b>

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

Към 30.06.2012 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови инструменти ценни книжа в размер на 2 671 640 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
<b>1. Нетекущи финансови активи</b>		
<i>Ценни книжа</i>		
<i>Други финансови инструменти</i>		
<b>2. Текущи финансови активи</b>	<b>2 671 640</b>	<b>2 200 527</b>
<i>Ценни книжа, в т.ч.</i>		
<i>Акции и борсово търгувани фондове</i>	2 671 640	2 200 527
<i>права</i>		
<i>дългови</i>		
<i>други</i>		
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2 671 640</b>	<b>2 200 527</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 всеобхватния доход.

Към 30.06.2012 г. банковите депозити в са в размер на EUR 151 676, легова равностойност BGN 296 653. Всички депозити са по банкови сметки в български банки, като са спазени изискванията на Проспекта, ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г. и са разпределени както следва:

Банкови депозити, в т.ч.	BGN	Относително тегло в %
със срок до падежа 1 месец	0	0.00%
със срок до падежа 3 месеца	296 653	100.00%
със срок до падежа 12 месеца	0	0.00%
<b>Общо депозити</b>	<b>296 653</b>	<b>100.00%</b>

### 12. Други активи

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализуема стойност. Към 30 юни 2012 година вземанията на Фонда възлизат на 3 461 лева и са в резултат на начислени вземания свързани с лихви в размер на 3 461 лева.

### 13. Други пасиви

Като други пасиви се отчитат задълженията по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд "Астра Комодити", задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Разходите за учредяване на фонда се начисляват в продължение на една календарна година считано от 23.09.2009 г. (датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева).

Към 30 юни 2012 г. задълженията на Фонда са в размер на 12 102 лева.

Други пасиви	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
Задължение към управляващото дружество	4 748	3 348
Задължение към банката-депозитар	329	248
Задължения към контрагенти	1 199	800
Задължения по сделки с финансови инструменти	5 827	965
<b>Общо други пасиви</b>	<b>12 102</b>	<b>5 361</b>

#### 14. Приходи и разходи

Към 30 юни 2012 година нетно оперативните приходи на Фонда възлизат на (6 047) лева.

Нетно оперативни приходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)
<b>Приходи от дивиденди</b>	<b>(22)</b>	<b>557</b>
<b>Приходи от лихви, в т.ч.</b>	<b>10 371</b>	<b>6 017</b>
<i>по банкови депозити</i>	10 346	1 074
<i>по разплащателни сметки</i>	25	341
<i>по дългови финансови инструменти</i>		4 602
<b>Нетни приходи от операции с финансови активи</b>	<b>(16 396)</b>	<b>11 193</b>
<i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	1 823 547	96 213
<i>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</i>	(1 953 503)	(84 754)
<i>Приходи, свързани с валутни операции</i>	883 254	5 764
<i>Разходи, свързани с валутни операции</i>	(769 694)	(6 030)
<b>Нетно оперативни приходи</b>	<b>(6 047)</b>	<b>17 767</b>

Към 30 юни 2012 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (29 907) лева.

Общо оперативни разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)
<b>Други финансови разходи</b>	<b>(1 569)</b>	<b>(370)</b>
<b>Разходи за външни услуги</b>	<b>(28 338)</b>	<b>(6 267)</b>
<i>Разходи БФБ</i>		(10)
<i>Такса КФН</i>	(225)	(149)
<i>Такса банка депозитар</i>	(1 779)	(1 800)
<i>Одиторски и консултантски услуги</i>	(399)	(396)
<i>Възнаграждение УД</i>	(25 555)	(3 612)
<i>Разходи за ЦД</i>	(380)	(300)
<i>Други</i>		
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>(29 907)</b>	<b>(6 637)</b>

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

Като разходи за външни услуги се отчитат и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечната такса за банката депозитар и ЦД.

### 15. Активи на ДФ "Астра Комодити"

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	Към 30.06.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити	296 653	9.01%
Парични средства по безсрочни депозити	319 702	9.71%
Акции и борсово търгувани фондове	2 671 640	81.17%
Вземания	3 461	0.11%
<b>Общо активи:</b>	<b>3 291 455</b>	<b>100.00%</b>

### 16. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /Нетна стойност на активите/

Към 30.06.2012 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 3 279 353 лева, разпределени както следва:

Основен капитал	4 437 878
Премии от емисии	(1 121 823)
Натрупана печалба	34 669
Непокрита загуба	(35 416)
<b>Текуща печалба (загуба)</b>	<b>(35 955)</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/</b>	<b>3 279 353</b>

Емитираните дялове на Фонда към 30.06.2012 г. са 318 232.0387 броя, а нетната стойност на активите на един дял е 6.6338 USD.

### 17. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

<i>Парични средства в началото на периода</i>	<u>449 336 лева</u>
Нетен паричен поток от основна дейност	660 939 лева
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(493 395) лева
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	<u>(525) лева</u>
<b><i>Парични средства в края на периода</i></b>	<b>616 355 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 Комодити“, 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 2012 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 щатския долар, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо щатския долар.



- **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 първото шестмесечие на 2012 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

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

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

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

### ***Политика на Договорен Фонд „Астра Комодити” 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.

- Фондът контролира **кредитния риск** и **риск 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 във валута, различна от щатския долар, се хеджират посредством валутни форуърди.

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

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на отчета, които да променят финансовия отчет към 30.06.2012 г.

24 юли 2012 г.