

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Астра Кеш“ за 2017

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 1202-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 Кеш”(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 смислята 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, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска. По своята правна същност Фондът е непersonифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.”в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

Имуществото на Фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безименни ценни книжа).

На 06.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008 г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията им съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда. Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за

колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба №44/2011г.).

2. Развитие на дейността и състояние на портфейла на Договорен фонд „Астра Кеш“

Договорен фонд „Астра Кеш“ започва публичното предлагане на своите дялове на 6 октомври 2008 г. Към 31.12.2017г. общият брой дялове в обращение е 1 113 034.6742, (2016: 1,113,034.6742 броя).

През 2017година Фондът действа в съответствие с приетата инвестиционна стратегия, предвиждаща инвестиране предимно в ликвидни финансови активи – банкови депозити, други инструменти на паричния пазар и ДЦК.. В допълнение към съществуващите инвестиции, фондът е инвестирал и в корпоративни облигации с цел повишаване на лихвения доход.Към 31.12.2017 г. активите под управление са 15 274 493 лв.(2016: 14,994 036 лв.).

В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд Астра Кеш е изложен на рискове, по-съществени от които са *кредитен риск, валутен риск и ликвиден риск*. *Кредитният риск* е свързан с невъзможността на дадено лице, което е получило заемни средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или главница. Този риск съществува за Фонда, предвид на факта, че значителна част от средствата са инвестирани в банкови депозити. Фондът е положил усилия за минимизирането му посредством диверсификация и анализ на банките, в които се инвестира. *Валутният риск* е налице, тъй като дяловете на Фонда са деноминирани в лева, докато част от инвестициите му са деноминирани в евро. Възможността за неблагоприятна промяна на валутния курс на еврото към лева е минимална, поради наличието на фиксиран курс и ангажимент за поддържането му на настоящите нива. Няма валутен риск за инструментите деноминирани в лева. *Ликвидният риск* е възможността Фондът да не може да посрещне свои задължения. Той може да се прояви в случай, когато част от инвестициите в портфейла не могат да се продадат на справедлива пазарна цена и да не могат да се осигурят пари за посрещане на предстоящи плащания. Фондът се стреми да управлява този риск като поддържа минимални ликвидни средства в съответствие с нормативната уредба и приетите правила.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Кеш“ е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства.

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Кеш“ не е юридическо лице и няма записан и внесен капитал. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове се формират в следствие на емитиране на дялове, съответно намаляват при обратното им изкупуване.

В края на 2017 година нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, които се равняват на нетната стойност на активите, са 15 266 209 лева. В следващата таблица е представено формирането им.

Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	31.12.2017 (лева)	31.12.2016 (лева)
Емитирани дялове	31 071 625	31 071 625
Обратно изкупени дялове	(19 941 278)	(19 941 278)
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	14 478	14 478
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	11 144 825	11 144 825
Неразпределена печалба, непокрита загуба	3 841 648	3 584 893
Натрупана печалба/загуба за периода	<u>279 736</u>	<u>256 755</u>
Общо нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	<u>15 266 209</u>	<u>14 986 473</u>

Задълженията на Договорен фонд „Астра Кеш“ към края на 2017 година са в размер на лв. 8 284 лв (2016: 7 563 лв.) и включват възнаграждение за управляващото дружество, задължения към одитори и месечната такса за банката депозитар.

5. Финансови резултати за 2017 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2017 г. инвестиционният портфейл на Фонда е структуриран съгласно инвестиционната стратегия и инвестиционните ограничения като е постигната максимална

диверсификация. Активите на Фонда са представени в следните групи като абсолютна стойност и процент от общо активите към края на 2016 година:

Портфейл на ДФ Астра Кеш към		31.12.2017		31.12.2016	
Актив	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	
1. Парични средства в разплащателни сметки в лева	1 341 045	8,78%	743 406	4,96%	
2. Парични средства в разплащателни сметки във валута	35 786	0,23%	-	0,00%	
3. Депозити в лева	6 253 793	40,94%	7 524 432	50,18%	
4. Депозити във валута	1 061 189	6,95%	1 049 516	7,00%	
5. Вземания за лихви	20 613	0,13%	42 818	0,29%	
6. Вземания по цесия	2 428 449	15,90%	2 428 449	16,20%	
7. ДЦК	3 374 076	22,09%	3 205 416	21,38%	
8. Корпоративни облигации	535 024	3,50%	-	-	
9. Акции и дялове	224 402	1,47%	-	-	
10. Разходи за бъдещи периоди	117	0,00%	-	-	
Общо активи	15 274 494	100,00%	14 994 037	100,00%	

5.2. Структурата на пасивите

Съгласно Правилата на Договорен Фонд „Астра Кеш“, задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Към 31 декември 2017 г. задълженията на Фонда са в размер на 8 284 и табл е друга цифра лв. (2016: 7 563 лв.). В следващата таблица е посочена структурата на задълженията към 31.12.2017 година.

Текущи пасиви	31.12.2017 (лева)	31.12.2016 (лева)
Задължение към Управляващо дружество	6 603	6 461
Задължения към контрагенти	852	852
Задължения към Банката-депозитар	829	250

Общотекущи пасиви	<u>8 284</u>	<u>7 563</u>
-------------------	--------------	--------------

5.3. Резултатът от дейността

Към 31 декември 2017 година общите приходи на Фонда възлизат на 1 033 470 лева и са формирани от лихви от инвестициите в банкови депозити, ДЦК и корпоративни облигации

Наименование на приходите	31.12.2017 (лева)	31.12.2016 (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	701 519	670 789
Приходи свързани с валутни операции	124 429	-
Приходи от лихви, в т.ч.	207 522	248 300
<i>по банкови депозити</i>	60 900	137 193
<i>по разплащателни сметки</i>	100	583
<i>по корпоративни облигации</i>	<u>146 522</u>	<u>110 524</u>
Общо приходи	<u>1 033 470</u>	<u>919 089</u>

Към 31 декември 2017 година общия размер на разходите на Фонда възлиза на 753 734 лв. (2016: 662 334 лв.).

Към разходите се отнасят и начисляват сжедневно възнагражденията за Управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за Банката-депозитар и ЦД.

В следващата таблица е посочена структурата на разходите за 2017г.

Наименование на разходите	31.12.2017 (лева)	31.12.2016 (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	539 449	581 038
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	126 681	-
Разходи за Управляващото дружество	75 578	74 505
Разходи за Банката-депозитар	8 143	3000

Разходи за ЦД	1 254	1254
Разходи за предоставяне на информация	864	864
Разходи за одит	800	800
Други финансови разходи	496	423
Разходи за КФН	450	450
Други разходи	19	-
Общо разходи	753 734	662 334

В други финансови разходи се отнасят банковите такси.

В следващата таблица общо оперативните разходи, свързани с дейността на Фонда са представени като процент от средната нетна стойност на активите през 2017 година.

	31.12.2017	% спрамоср. НСА за2017
Разходи свързани с операции с финансови активи	539 449	3.57%
Разходи свързани с промяна на валутните курсове	126 681	0.84%
Други финансови разходи	496	0.00%
Разходи за външни услуги	87 108	0.58%
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	75 578	0.50%
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	8 143	0.05%
<i>Разходи за ЦД</i>	1 254	0.01%
<i>Разходи за предоставяне на информация</i>	864	0.01%
<i>Разходи за одит</i>	800	0.01%
<i>Разходи за КФН</i>	450	0.00%
<i>Други разходи</i>	19	0.00%
Общо оперативни разходи	753 734	4.98%

6. Събития, настъпили след края на отчетния период.

На 02.03.2018г. УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД подаде заявление до КФН за сливането на два договорни фонда: „Астра Кеш“ и „Астра Плюс“ в нов такъв с името „Астра Кеш плюс“. Инвестиционният профил на новия договорен фонд ще бъде от балансиран тип..

7. Промени в цената на дяловете на Договорен фонд Астра Кеш през отчетния период

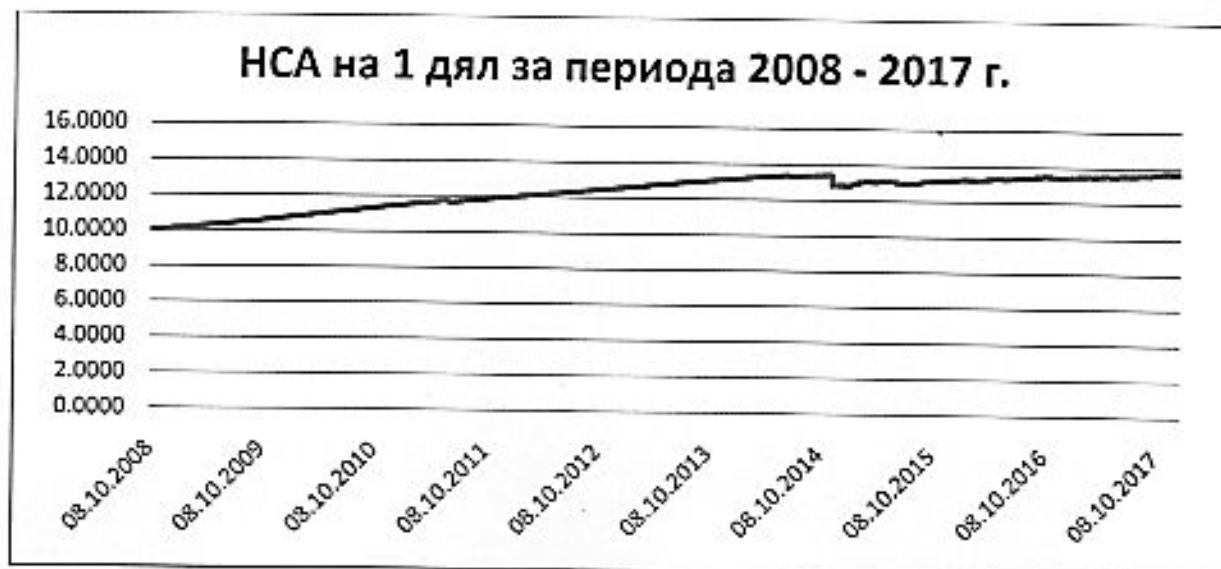
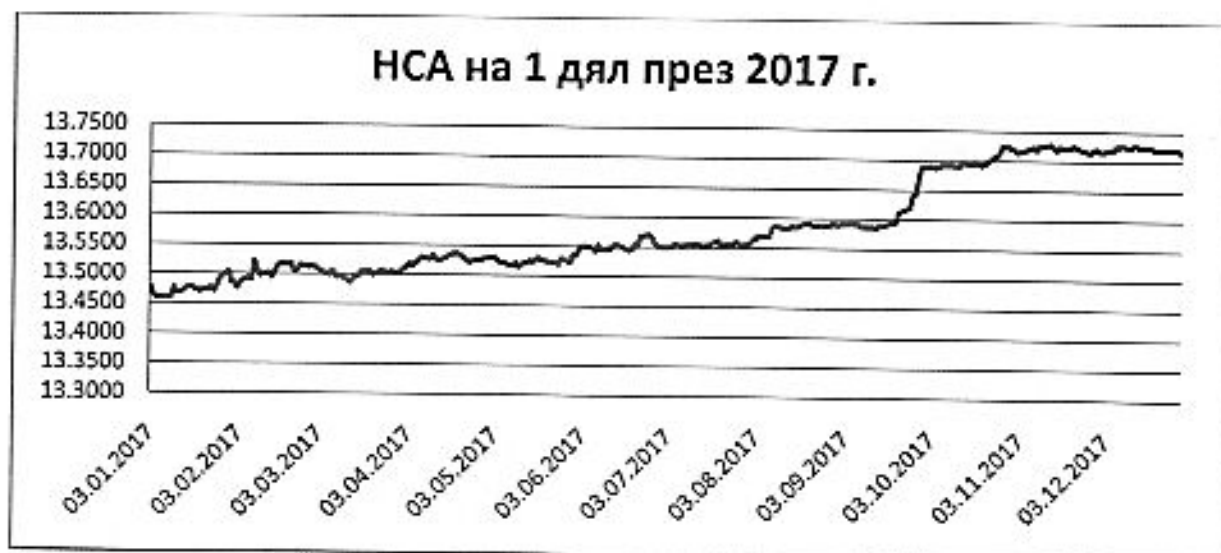
Активите на Договорен фонд „Астра Кеш“ всеки работен ден се преоценяват към пазара по методи, които са заложени в проспекта и правилата на Фонда. На тази основа всеки работен ден се изчислява и публикува нетна стойност на активите на един дял, която служи за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове от Фонда. Тъй като Фондът не разпределя дивидент, всички промени в нетната стойност на активите на един дял изцяло отразяват постигнатите инвестиционни резултати.

Емисионната стойност се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми до 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.

Номиналната стойност на един дял е 10 лева. В деня, когато за първи път се записват дялове от Фонда, емисионната стойност е равна на номиналната стойност от 10 лева.

Следващата графика представя промяната на нетната стойност на активите на един дял през периода.



В следващата таблица е представена информация за емисионната стойност и стойността на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Астра Кеш“ през 2017 г.

	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
Среднопрегледна	13,5878	13,5810	13,5742	13,5810

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Кеш“ през 2018

През 2018 се предвижда сливането на „Астра Кеш“ и „Астра Плюс“ в нов фонд „Астра Кеш плюс“, който ще бъде с балансиран инвестиционен профил. Структурата на портфейла ще бъде променена с оглед новата инвестиционна стратегия, като се очаква инвестициите в банкови депозити да намалееят значително, а да бъдат увеличени инвестициите в ДЦК и корпоративни облигации. Основен източник на възвращаемост ще са лихвите по ДЦК и корпоративни облигации капиталови печалби или загуби от инвестициите в тях.

През 2018 година очакванията са за увеличение на размера на активите под управление чрез привличане на нови клиенти и емитиране на допълнителни дялове. Инвестиционната стратегия е ориентирана към поемане на умерен риск и в условия на силни колебания на финансовите пазари Фондът предоставя възможност за относително консервативно ориентирани инвеститори.

23.03.2018 г

Иво Благоев:

Исполнителен директор

Астра Асет Мениджмънт АД

Милена Дучева:

Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

