

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА КЕШ ПЛЮС”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

СЪДЪРЖАНИЕ
СТРАНИЦА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	1
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	11
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 ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	6

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
До инвеститорите в дялове
на Договорен фонд „Астра Кеш Плюс“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Астра Кеш Плюс“ (Фонда), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от „Астра Асет Мениджмънт“ АД („Компанията“) и Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Бележка 9 от пояснителните бележки към финансовия отчет, в която се посочва, че Фонда е създаден през 2018г., като се преобразуват чрез сливане Договорен Фонд „Астра Кеш“ и Договорен фонд „Астра Плюс“. В Бележка 9 са оповестени данни за решенията свързани с преобразуването и коефициентите на замяна. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Съвета на директорите на Компанията („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)*. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. б от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- a) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- b) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифицирана, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол на Фонда.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използванието счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на Компанията.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството Компанията на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изиска да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Одиторско дружество:

„ИсаAudit“ ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

25 март 2019 година



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2018 година

ЕИК по БУЛСТАТ:		177285463
Активи	Бел.	31.12.2018
		(хил. лв.)
Нетекущи активи		1 276
Вземания	13	1 276
Текущи активи		12 803
Парични средства	4, 10	3 208
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през пчалбата или загубата	11	9 578
Вземания	13	17
ОБЩО АКТИВИ		<u>14 079</u>
Пасиви		
Други пасиви	14	12
ОБЩО ПАСИВИ		<u>12</u>
Нетни активи припадлежащи на инвеститорите в дялове	17	<u>14 067</u>
Нетна стойност на активите на един дал	17	12.1098 лв.

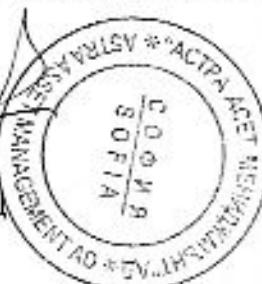
Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото
дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е подписан от негово име
от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД



Мария Хардниева

Съставител

Милена Дучесва

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Заверен съгласно одиторски доклад.

25 MAR 2019

Исаудит ООД

Генетриран одитор

IsoAudit Ltd

Управляващ

София

Reg. № 130

Исаудит ООД



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИЛОЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА**

ЕИК по БУЛСТАТ: 177285463

Бел. 31.12.2018
(хил. лв.)

Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи	8, 15	(389)
Други финансови разходи	15	(3)
Разходи за външни услуги	15	(65)
Други (разходи)/приходи, нетно	15	(1 277)
 Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	 <hr/>	 <hr/> (1 734)
Печалба/(загуба) за годината	<hr/>	(1 734)
Общо всеобхватен доход	<hr/>	(1 734)

Притежателите поясителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е подписан от него име от:

Иво Благоев

Испълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалисва

Съставител




ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ:	177285463
Наименование на паричните потоци	31.12.2018
	(хил. лв.)
Парични потоци от оперативна дейност	
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(3 809)
<i>Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и други подобни</i>	58
<i>Парични потоци, свързани с управляващо дружество</i>	(49)
<i>Парични потоци, свързани с банка-депозитар</i>	(4)
<i>Други парични потоци от оперативна дейност</i>	(2)
Итог паричен поток от оперативна дейност	(3 806)
Парични потоци от финансова дейност	
<i>Постъпления от емисия на дългове - сливане</i>	7 014
Итог паричен поток от финансова дейност	7 014
Изменение на паричните средства през периода	3 208
Парични средства в началото на периода	-
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	3 208
<i>по безсрочни банкови взаимовъзглеждания</i>	1 012
<i>по срочни банкови взаимовъзглеждания</i>	2 196

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество
"Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Заверил съгласно аудиторски доклад.

25 MAR 2019

Исаudit ООД

Управлятел

Регистриран аудитор

IsaAudit Ltd

Мария Хардлиева

Съставител



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

за годината, приключваща на 31 декември 2018 година

ЕИК по БУЛСТАТ:

177285463

	Основен капитал	Премии от смисли	Нагрунана печалба / (загуба)	Общо
Сaldo към 12.06.2018 г.	-	-	-	-
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	11 616	86	4 099	15 801
<i>Емитиране на дялове през периода - сливане Печалба / (загуба) за годината</i>	11 616	86	4 099	15 801
Сaldo към 31.12.2018 г.	<u>11 616</u>	<u>86</u>	<u>2 365</u>	<u>14 067</u>

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финанс отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управлящото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 28.01.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалиска

Съставител



Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД



БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКАЕМВРИ 2018 ГОДИНА**I. Дани за Договорният фонд**

ДФ „Астра Кеш Плюс“ създаден през 2018г. чрез сливането на други два договорни фонда, управлявани от УД „Астра Асст Мениджмънт“ АД – ДФ „Астра Кеш“ и ДФ „Астра Плюс“. Сливането е одобрено с Решение на КФН с № 597 – ДФ от 12.06.2018г.

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

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

Петната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева. След достигане на петна стойност на активите (НСА) от 500 000 лева, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в продължение на 6 последователни месеца. Имуществото на Фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар“ АД (безналични ценни книжа).

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

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество „Астра Асст 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 177285463.

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, ст. 6, ап. 8.

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

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

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

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

УД „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 обслужващето на Фонда се извършва от УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, които са регламентирани в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г.

Вътрешно-нормативни документи

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

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

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД. Задела „Управление на портфели“ и „Счетоводство“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от Звездата 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. Правомоцията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички

други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия са извършват с решението на Съвета на директорите на Управлящото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управлящото дружество извършва от името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и пеговото оперативно управление се осъществяват от всеки двама членове на СД на Управлящото дружество заедно.

Управлящото 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 31.01.2018 г. с „УниКредит Булбанк“ АД
- Договор за извършване за брокерски услуги на 31.01.2018 г. с „УниКредит Булбанк“ АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 25.01.2018 г. с „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 24.01.2018 г. с „Ди Ви инвест“ ЕАД
- Договор за администриране на безналични финансови инструменти на 23.07.2018 г. с „Централен депозитар“ АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовия отчет на Фонда е изгответ в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които са състоят от: стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постояният комитет за разясняващ (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, пристигащи от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, скривалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година Фонда е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими в Европейския съюз за годишни финансови периоди, започващи най-рано на 1 януари

2018 г. респ.- и за предприятията в Р. България, не са настъпили промени в счетоводната политика, освен по отношение представянието и оценката на финансовите активи, във връзка с влизане в сила на МСФО 9 от 01.01.2018г., без това да доведе до съществени промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Годишният финансов отчет включва отчет за всесобхватния доход, отчет за финансовото състояние, отчет за измислените в него активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения.

Фонда избира да представя отчета за всесобхватния доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите“.

- Следните измисления на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила от 1 януари 2018 година:
 - МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014г.), включително измислените в МСФО 15; Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015г.), приет от ЕС на 22 септември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 октомври 2016г.
 - Пояснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016г.), одобрени от ЕС на 31 октомври 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014г.), одобрен от ЕС на 22 ноември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 ноември 2016г.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

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

Определят се само две основни категории оценки - по амортизирана и по справедлива стойност. Новите правила могат да доведат до промени основно в отчитането на

финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви, пристигащи за отчитане по справедлива стойност през текущата печалба или загуба (за кредитния рисков).

С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018г. се слимипират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Засми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите отчети на Фонда. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Фонда ще се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Фонда и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Фонда за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е присло да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по спранедурина стойност през печалбата или загубата“.

Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземанията от контрагенти на Фонда и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно новите критерии. Новият модел на очаквашата кредитна загуба замени модела на понесената загуба в МСС 39, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка.

- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.
- Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016г. (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 8 февруари 2018 г. Следните подобрения бяха финализирани през декември 2016г.:

-МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.

-МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

- Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г. Измененията разясняват базата за оценка за парично уреждане плащания на база акции и осчетоводяване на модификации, променящи плащането от парично в под формата на акции. Също така въвеждат изключение при принципите на класификация в МСФО 2. В случаите когато работодателят е задължен да удържи сума за данъчните задължения на служителя, свързани с плащането на база акции и плаща тази сума на данъчните служби, цялото възнаграждение ще се класифицира като уредено чрез акции, при условие, че би се разглеждало като уредено чрез акции без характеристика за нетно плащане.

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

- възлаграждения платими под формата на акции, които включват клауза за нетно разширяване относно датъчните задължения;
- широки базирани на акции в парична форма, които включват условия относно резултатите от дейността, и
- договорности с парични разширявания, модифицирани в плащания уредни под формата на акции.

• Изменение на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018г. С изменението се пояснява, че рекласификацията в и от категорията инвестиционни имоти може да се прави при промяна в предназначението, подкрепено от доказателства. Промяна в предназначението настъпва, когато имотът задоволи, или вече не задоволява определението за инвестиционен имот. Промяна единствено в памерението не е достатъчна за да се обоснове рекласификация. Уточнява се, че списъкът с доказателства за промяната в предназначението в стандарта не е изчерпателен списък с примери, който подсигурява да се илюстрира този принцип.

Бордът дава две възможности за преход към това:

проспективно, като свидетелствият ефект от рекласификацията се признава като корекция в началното салдо на печалби от предходни години към датата на първоначалното признаване, или ретроспективно-допустим без използване на последваща информация.

• КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018г. Сълкуването се разяснява как да се определи датата на сделката с цел определяне на валутния курс, който да се използва, при първоначално признаване на свързан актив, разход или приход, когато Фонда плаща или получава възлаграждение предварително при договори деноминирани в чужда валута. За единично плащане или получена сума, за дата на сделката се счита датата, на която Фонда първоначално признава немонетарния актив или пасив, възникващи от авансовото плащане (предиплатите или приход за бъдещ период/договорно задължение).

Ако са наличе множество плащания по една сделка, за дата на сделката трябва да се приеме тази, която отговаря на горните условия за всяко едно плащане.

Сълкуването може да се приложи по избор, ретроспективно за вски представен период или проспективно.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от Европейския съюз, но не са в сила:

• МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017г. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и

оповествяване. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползванс“, който ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегнато, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като оперативни парични потоци; за разлика, при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главница и плащания на лихви, който ще бъде представян съответно като парични потоци от финансова дейност и парични потоци от оперативна дейност. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят осложнения за прекласификация.

Фонда не притежава лизингови обекти и няма право да извърши лизингова дейност. В тази връзка Ръководството счита, че този стандарт няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Фонда.

- Изменения на МСФО 9: Характеристики за предплащане с отрицателна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г.), одобрени от ЕС на 22 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018г.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет:

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

База за изготвяне - Промени в счетоводната политика

Фондът е създаден през отчетната 2018 година, като за свои приложими счетоводни стандарти е изbral МСФО, както е оповестено и по-горе. Счетоводната политика на Фондът е съобразна с изискванията на одобрени и действащи МСФО, включително и с новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са в сила от 01 януари 2018г.

Бизнес комбинации, в които отделни предприятия или дейности биват обединени, за да се сформира отчестна единица по съдата на договор, без да се получават дял от собствеността (например бизнес комбинации, в които отделни предприятия се обединяват единствено по съдата на договор, за да сформират корпорация с двойно листване).

МСФО 9 - Класификации

Фонда с възприел следния подход за класификация на финансовите активи по категории по МСФО 9 спрямо категориите на МСС 39:

Категории по МСС 39	Категории по МСФО 9
Кредити и вземания, в т.ч.:	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, в т.ч.:
Парични средства	Парични средства
Търговски и други вземания	Търговски и други вземания, представляващи финансови активи
	Вземания по цесии
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

МСФО 9 - Обезценки

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, ръководството на Фонда е възприел следните подходи:

- търговски и други вземания – опростен подход, базиран на „очакван процент на неизпълнение“, чрез използване на матрица на провизиите – опростен подход;
- парични средства в банки – на база кредитния рейтинг на банката, в която се държат паричните средства;
- за вземанията по цесии – общ (тристепенен) стандартизиран подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчестна дата след първоначалното признаване Дружеството оценява към кой етап се отнася финансия актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка.

Етап 1	Етап 2	Етап 3
Включва финансово стабилни	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след

<p>финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които пъмпа признава за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на актива.</p>	<p>първоначалното им признаване, но пъмпа обективно доказва за кредитна обезценка.</p> <p>Пресипавалето към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане.</p> <p>Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.</p>	<p>първоначалното им признаване и има обективно доказва за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.</p>
---	---	--

Фондът е извършил анализ и преценка на изменението на кредитния риск към датата на признаване на индивидуална база на финансовите активи, оценивани по амортизирана стойност спрямо кредитния риск към датата на прилагане на МСФО 9 и при първоначалното прилагане с определило да приложи следните презумции:

- "просрочие на договорни плащания над 90 дни" за търговските вземания;
- практическото улеснение за нисък кредитен риск за вземанията по цесии. Оценката за "нисък кредитен риск" се основава на стабилната способност на дълганиците да изпълняват задълженията си във връзка с договорните парични потоци в краткосрочен план, а евентуалните неблагоприятни промени на икономическите и стопанските условия в дългосрочен план не се очаква да намалят съществено тази способност.

Оценката на значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване се базира на преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за вски контрагент, в дошлиене към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Подходът включва преценка на цялата ратумпа и аргументирана информация за бъдещи периоди.

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

Финансовия отчет на Фонда е изгответ на база историческата цена с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени на база преоценена, resp. справедлива стойност.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи пай-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват съфект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Управляващото дружество се съобразява 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 сквиваленти 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* - оцеляване и отчитане на всички предполагаеми рискове и свидетелски 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;
- *спазване 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 се настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или в случай че промяната във формата на финансовите отчети е наложена с нормативен акт;
- *същественост* – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети, несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват отделно;
- *документална обоснованост* – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство.

3. Отчетна единица

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

4. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства във валута се преоцениват 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.

Заключителния курс на БНБ към 31.12.2018г. за 1 USD = 1.70815 BGN

5. Емитиране и обратно изкупуване на дялове

Договорният Фонд ежедневно смирира дялове по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по смирирането, съгласно Правилата на Фонда.

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

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

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

6. Финансови инструменти

(МСФО 9)

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

Първоначално признаване и оценяване

Фондът признава финансова актив или финансова пасив в отчета за финансовото състояние, само когато Фонда става страна по договорните клаузи на съответния финанс инструмент. При първоначално признаване Фонда признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финанс актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната

цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви, освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Последваща оценка на финансови активи

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

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

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансият актив е отчетен първоначално, намалена с погашението по главницата плюс или минус патрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финанс актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Фондът може да направи цотмени избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани

кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансния отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се притага когато кредитният рисков риск не е нараствал значително от датата на извръчка до датата на финансния отчет (и кредитният рисков риск с нисък към датата на финансния отчет), в обратния случай се прилага втората база. Фонда прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния рисков риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като например на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на дължника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

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

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

Отписване на финансови активи

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

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са рено сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финанс актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фонда е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фонда запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фонда запазва контрол върху актива, исковото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участиято си в актива и поси риска от промяна в неговата стойност.

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

стойност. Ликвидността на дадсна ценна книга с основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

7. Други активи и пасиви

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

8. Признаване на приходите и разходите

Фондът начислява и признава приходите и разходите съгласно Международните стандарти за финансови отчети.

Приходите и разходите на Фонда се структурират на истински оперативни приходи/разходи и общо оперативни разходи/приходи. Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на цепните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в Отчета за всесобхватния доход като петни приходи/разходи от операции с финансови инструменти.

Приходите от лихви по банкови депозити и дългови цепни книжа се начисляват текущо, признавайки натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всички финансови активи.

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

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

9. Сливане

На 29 май 2018 година Съветът на директорите на УД „АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ одобрява актуализиран план за преобразуване чрез сливане на Договорен фонд „АСТРА КЕШ“ и Договорен фонд „АСТРА ПЛЮС“.

На 12 юни 2018 година Комисията за финансово надзор издава Разрешение за преобразуване чрез сливане на Договорен фонд „АСТРА КЕШ“ и Договорен фонд „АСТРА ПЛЮС“. Съгласно раздел 5 на Плана, инвеститорите в Преобразуващите се фондове получават дялове в новия фонд по следната схема:

Към 18 юли 2018 година са пресметнати *коффициенти на замяна*, отразяващи отношението на НСА на един дял от Преобразуващите се фондове към НСА на един дял от Новия фонд (Астра Кеш плюс). Съгласно раздел 5 на Плана, инвеститорите в Преобразуващите се фондове получават дялове в новия фонд по следната схема:

- за ДФ „Астра Кеш“

Петна стойност на активите на 1 дял от

ДФ „Астра Кеш“ 13,8070

Нетна стойност на активите на 1 дял от
ДФ „Астра Кеш плюс“ 13,6024

*Новият брой дялове от Новия фонд, които ще придобият инвеститорите в
Преобразуващия се фонд, ще бъде произведено от притежаваните от тях
дялове в Преобразуващия се фонд и коефициента на замяна 1,0150*

• за ДФ „Астра Плюс“

Нетна стойност на активите на 1 дял от
ДФ „Астра Плюс“ 8,9192

Нетна стойност на активите на 1 дял от
ДФ „Астра Кеш плюс“ 13,6024

*Новият брой дялове от Новия фонд, които ще придобият инвеститорите в
Преобразуващия се фонд, ще бъде произведено от притежаваните от тях
дялове в Преобразуващия се фонд и коефициента на замяна 0,6557*

Стойностите, признати като датата на придобиване за всеки клас активи и пасиви като датата на сливането са следните:

ДФ Астра Кеш			ДФ Астра Плюс
Активи	18.7.2018	Активи	18.7.2018
	(хил. лв.)		(хил. лв.)
Нетекущи активи	2 428	Нетекущи активи	126
Вземания	2 428	Вземания	126
Текущи активи	12 943	Текущи активи	310
Парични средства	6 939	Парични средства	76
Текущи финансови инструменти	5 985	Текущи финансови инструменти	233
Вземания	19	Вземания	1
ОБЩО АКТИВИ	15 371	ОБЩО АКТИВИ	436
 Пасиви		 Пасиви	
Други пасиви	5	Други пасиви	1
ОБЩО ПАСИВИ	5	ОБЩО ПАСИВИ	1
 Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	 15 366	 Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	 435
Нетна стойност на активите на един дял	13.807	Нетна стойност на активите на един дял	8.9192

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства по банкови сметки и депозити.

Парични средства	31.12.2018
	(хиляди лв.)
<i>Парични средства по безсрочни банкови влогове, в т.ч.:</i>	<i>1 012</i>
<i>Парични средства по безсрочни влогове в лева</i>	<i>532</i>
<i>Парични средства по безсрочни влогове съвсема</i>	<i>480</i>
<i>Парични средства по срочни банкови влогове в лева</i>	<i>2 196</i>
Общо парични средства (в лева)	<u>3 208</u>

Паричните наличности на Фонда в безсрочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг ВВ- съгласно кредитните рейтинги на Fitch Ratings към 22 юни 2018г. Паричните наличности на Фонда в срочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг В+ съгласно кредитните рейтинги на BCRA към 30 юли 2018г.

Ръководството счита, че паричните наличности са изложени на нисък кредитен рисков.

11. Финансови инструменти (МСФО 9)

Фондът класифицира своите финансови активи в следната категория:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в категорията **Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**. Даден финансовый актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

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

Обичайно Фондът признава в отчета за финансово състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се с обвързано (после с окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив, класифициран по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Фонда, когато правата за получаване на парични средства (потоши) от тези активи са изтекли, или са

прехвърлен и Фонда е прехвърлило съществната част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Фондът продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансова актив, то продължава да признава актива в отчета за финансово състояние, но признава също и обезпеченото задължение (засм) за получените средства.

Към 31.12.2018 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови активи, отчитани по справедлива стойност, ценни книжа в размер на 9 578 х.лв.

Текущи финансови активи	31.12.2018 (хил. лв.)
Финансови активи, капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през началбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване, в т.ч.:	
Акции, в т.ч.:	9 578
в български предприятия, търгувани в България	1 630
в чуждестранни предприятия, търгувани на международни фондови пазари	92
Държавни цени книжа, в т.ч.:	1 538
в български ДЦК	3 283
Корпоративни облигации във валута	3 283
Дялове на фондове/колективни инвестиционни схеми във валута, в т.ч.:	1 993
във фондове/колективни инвестиционни схеми, търгувани в България	2 672
във фондове/колективни инвестиционни схеми, търгувани на международни фондови пазари	188
	<u>2 484</u>
Общо текущи финансови активи	9 578

Хеджиране

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

- Хеджирането на справедливата стойност хеджиране на експозицията на промени в справедливата стойност на признат актив или пасив или непризнат твърд ангажимент;
- Хеджиране на паричен поток при хеджиране на експозицията на променливост на паричните потоци, която или се дължи на конкретен риск, свързан с признат актив

или пасив, или силно вероятна прогнозна сделка, или валутен риск в неизвестнат твърд ангажимент;

Като хеджиращи инструменти се определят само договори с външни контрагенти

Фонда използва отчитане на хеджирането, само когато са изпълнени следните условия при заочуването на хеджирапето:

- хеджиращият инструмент и хеджираната позиция или сделка могат да бъдат ясно ограничени;
- извършено с формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение. Такова документиране включва хедж стратегия и метод за оценка на ефективността на хеджиращия инструмент;
- хеджиращото взаимоотношение се очаква да бъде високоефективно през целия живот на хеджирапето.

Горната документация в последствие се актуализира към всяка отчетна дата, за да се оцени дали хеджирането все още се очаква да бъде високоефективно през оставащия период на хеджиране.

Хеджиращ инструмент

Хеджиране на справедлива стойност

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

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

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

Когато неизвестнат твърд ангажимент е определен като хеджирана позиция, последващата кумулативна промяна в справедливата стойност на фиксирания ангажимент, относяща се до хеджирания рисков, се признава като актив или пасив със съответна печалба или загуба, призната в печалбата или загубата.

Хеджиране на паричен поток

Частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава в друг всеобхватен доход и акумулира в хеджиращ

резерв, а неефективната част от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Не се прави корекция на хеджиращата позиция или сделка.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствис води до признаване на финансов актив или финансов пасив, които са били признати директно в собствения капитал се прескласифицират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в същия период или периоди, през които придобитият актив или постигнатият пасив оказва влияние върху печалбата или загубата.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствис води до признаване на нефинансов актив или на нефинансов пасив или прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинансов пасив става неотменим алтежимент, за който се прилага отчитане на хеджирането по справедлива стойност. Фонда приема да изважда свързаните печалби и загуби, които са били акумулирани в капитала и ги включва в първоначалната цена на придобиване или в друга балансова стойност на актива или пасива (корекция в основата).

Фондът има договор за наемни сделки с „УниКредит Булбанк“ АД. Размерът на форурдът за 2018г. е 1 000 х. щатски долара.

12. Депозити

Към 31.12.2018 г. Фондът има парични средства в банкови депозити в „Българо-американска кредитна банка“ АД, както следва:

Срочни банкови влогове, в т.ч.:	Относително	
	(хил. лв)	липо тегло в %
със срок на падеж до 6 месеца	1 196	54.46%
със срок на падеж до 12 месеца	1 000	45.54%
Общо депозити	2 196	100.00%

Както е посочено и в бел. 11 по-горе, банката е с кредитен рейтинг В+ съгласно кредитните рейтинги на BCRA към 30 юли 2018г.

Ръководството счита, че паричните наличности са изложени на нисък кредитен рисков.

13. Вземания

Вземанията са подеривативни финансни активи с фиксирали или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансово състояние по тяхната амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Активите в тази група са вземания по цесия в размер на 1 276 х. лв. и други вземания, свързани с дейността на Фонда в размер на 17 х. лв., представени в таблицата по-долу. Тези активи са включват в групата на текущите

активи, когато матуритетът им с в рамките на 12 месеца, а останалите – като петекуши. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е искоспособително като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход като приходи.

	31.12.2018 (хил. лв.)
Вземания	1 293
Вземане по цесии с "Дунарит"	2 552
Обезщенка на вземане по цесии с "Дунарит"	(1 276)
Вземания по форуърди контракти	11
Вземане по лихви по банкови депозити в лева	4
Вземания по дивиденти във валута	2
Общо вземания	1 293

Вземанията на Фонда от „Дунарит“ АД са представени в отчета за финансовото състояние към Нестекущи активи, нетно в размер па 1 276 х. лв.

Останалите вземания, представени в горната таблица са представени към Текущите активи на Фонда.

Вземанията на Фонда от „Дунарит“ АД с брутни размер 2 552 х. лв. са възникнали на основание договори за цесии от 30.10.2014г., сключени между ДФ „Астра Кеш“ и ДФ „Астра Плюс“, чрез УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, от една страна като цеденти и „Дунарит“ АД от друга страна като цесионер. Вземанията са, както следва:

- 1 241 646,51 евро – нетно вземане на ДФ „Астра Кеш“ от „Дунарит“ – договорената цена по договора за цесия от 31.10.2014г.;
- 64 296,15 евро – истинско вземане на ДФ „Астра Плюс“ от „Дунарит“ – договорената цена по договора за цесия от 31.10.2014г.

Вземанията на двата фонда, прехвърлени на „Дунарит“ с договорите за цесии от 30.10.2014г., представляват вземания на фондовете от „КТБ“ АД (н) във връзка със сключени с банката договори за депозити, съответно от 31.07.2009г. за ДФ „Астра Кеш“ и от 01.08.2011г. за ДФ „Астра Плюс“ и анексите към тях. Прехвърлените вземания са, както следва:

- от ДФ „Астра Кеш“ – 1 596 500,00 евро, от които 1 550 000,00 евро главница и 46 500,00 евро лихви;
- от ДФ „Астра Плюс“ – 82 671,52 евро, от които 80 276,60 евро главница и 2 394,92 евро лихви.

Договорените цени за продажбите на вземанията на двата фонда от „КТБ“ (п) са, както следва:

- за ДФ „Астра Кеш“ – 1 277 200,00 евро, представляваща 80 % от размера на вземането на фонда от банката;
- за ДФ „Астра Плюс“ – 66 137,22 евро, представляваща 80 % от размера на вземането на фонда от банката.

Договорено е плащането на цените по цесии да бъде извършено в срок от 24 месеци, считано от датата на осчетоводяване от банката, на 24 равни месечни вноски, всяка от които дължима до 5-то число на съответния месец. Договорено е и, че в случай на отказ на банката да признесе извършения прихващания на задълженията на цесионера към банката, потвърден с влязло в сила съдебно решение, действието на договорите за цесии се прекратява автоматично и ще се счита, че прехвърлителният ефект е отпаднал с обратна сила, като цесионерът няма да дължи заплащане на цепата по цесиите, и никоя от страничните няма да дължи каквито и да било неустойки, компенсации или други обезщетения на другата страна. В случай на оспорване на извършения прихващане уговореният срок за заплащане на цените по цесиите спира да тече до приключване на съдебното производство с влязло в сила съдебно решение.

Изпратени са Покали за доброволно изпълнение от 19.03.2018г., с които УД от името на двата фонда е отправило покана към „Дунарит“ за заплащане на цените по цесиите, тъй като към момента на поканите няма платени никакви суми по тях. В отговор „Дунарит“ са уведомили, че на 24.04.2017г. синдиците на „КТБ“ (п) са завели искова молба за обявяване на относително недействителни извършните от „Дунарит“ прихващания с придобитите от двата фонда вземания от банката, на основание на което е образувано дело в СГС, което към март 2018г. е висящо, поради което и цените по цесиите не са станали изискувани.

Във връзка с описаните по-горе вземания с подписано споразумение от 10.08.2018г., сключено между ДФ „Астра Кеш Плюс“, представяван от УД „Астра Асет Мениджмънт“ и „Дунарит“, уреждащо задълженията на цесионира за изплащане на цените по двата договора за цесии от 30.10.2014г., описани по-горе. В споразумението са описани подробно фактите и обстоятелствата, които са настъпили след 30.10.2014г., включено уведомяване на банката за прехвърлените вземания, уведомяване на банката за извършване на прихващания, това че банката с уважила изявленията за прихващания, образувани дела срещу банката и срещу извършните прихващания, промените в законодателството, касаещи несъстоятелността на банката и др. Със споразумението е договорено, че общия размер на цесионната цена по двата договора е 1 304 841,28 евро, като той подсъжда на промяна със съответната част само в случай, че настъпи пряко от договорените прекратителни условия за част от договорите за цесии или изнършните прихващания. Договорено е и, че цената в посочения размер ще бъде платена при кумулативното настъпване на съвкупност от следните събития:

- изтичане на два месеца след крайния срок по чл. 62 от ЗБН, като се вземе в предвид евентуална искова бъдеща промяна. При сегашната редакция, плащането не може да бъде извършено по-рано от 22.06.2020г.;
- отхвърляне с влязло в сила решениес на исковете срещу извършните прихващания;

- липса на други прекратителни основания, описани в споразумението, а при наличие на висящ спор относно тях, до окончателното му приключване пред всички инстанции без това да доведе до възникване на прекратително основание.

Договорено с, че ако настъпи никакое от договорените прекратителни условия, действието на съответния договор за цесия се прекратява автоматично и се прилагат разпоредбите на чл. 25, ал. 2 от ЗЗД – цесионерът пъма да дължи цесионна цеса, а цедентът ще замести цесионера като кредитор по предявлените вземания от банката. Ако поради никаква причина цесата по цесиите е платена, въпреки че не са настъпили събитията, описани по-горе, и в последствие настъпи никакос от договорените прекратителни условия, цедентът ще върне получената цеса. До връщането на цената той няма право да замести цесионера като кредитор и отказа му да замести цесионера ис му дава право да задържи цесата.

Договорени са и съвместни действия и споделяне на разноските във връзка с делата, касаещи страните.

Във връзка с вземанията на фонда по цесиите, описани по-горе, е изнуршен анализ за вероятностите за постъпване на парични плащания по договорите за цесии. Взета е предвид оценка на риска на дължника „Дунарит“, неговото финансовово състояние, оценка на необходимостта от дисконтиране на паричните потоци по договорите за цесии и оценка на изхода от търговско дело 1585/2017г. по описа на СГС.

Въз основа на този анализ и придружаващите го данни и информация, на свое заседание, проведено на 20.12.2018г., СД на УД „Астра Асет Мениджмънт“ създало решение възманието на ДФ „Астра Кеш Плюс“ от цесионера „Дупарит“ в размер на 1 304 841,28 евро (сумата, определена със споразумението от 10.08.2018г.) да бъдат обезценени с 50 %.

14. Други пасиви

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

Към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда са в размер на 12 х. лв.

Други пасиви	31.12.2018 (хил. лв)
Задължение към Управляващото дружество	10
Задължения към банка-депозитар	1
Задължения към други контрагенти	1
Общо други пасиви	12

Структурата на пасивите на Фонда не налага допълнително пояснение на паричните потоци за текучия период във връзка с промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или промени в резултат на непарични

транзакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности и други подобни.

15. Приходи и разходи

Към 31 декември 2018 година нетните оперативни приходи/(разходи) на Фонда възлизат на (389) х. лв.

Нетно оперативни приходи/(разходи)	31.12.2018
	(хил. лв.)
Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи	(389)
<i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	1 412
<i>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</i>	(1 906)
<i>Приходи, свързани с валутни операции</i>	380
<i>Разходи, свързани с валутни операции</i>	(344)
<i>Нетни приходи/(разходи), свързани с валутен форуърд</i>	(32)
<i>Приходи от лихви, в т.ч.:</i>	99
<i>по срочни банкови влогове (депозити)</i>	9
<i>по ДЦК и корпоративни облигации</i>	90
<i>Приходи, свързани с дивиденди</i>	2
Нетно оперативни приходи/(разходи)	(389)

Към 31 декември 2018 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (1 345) х. лв.

Общо оперативни разходи	31.12.2018
	(хил. лв)
Други финансови разходи	(3)
Обезценка на финансови активи	(1 276)
Отписани вземания	(2)
Приходи от отписани задължения	1
Разходи за външни услуги	(65)
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	<i>(53)</i>
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	<i>(5)</i>
<i>Разходи за КФИ и ЦД</i>	<i>(1)</i>
<i>Разходи за аудит</i>	<i>(1)</i>
<i>Разходи за учредяване</i>	<i>(1)</i>
<i>Разходи за датъци</i>	<i>(3)</i>
<i>Други разходи за външни услуги</i>	<i>(1)</i>
Общо оперативни (разходи)/приходи,	(1 345)
нетно	_____

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

Както разходи за външни услуги се отчитат и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов аудит, годишната такса към КФИ, месечната такса за банката депозитар и ЦД.

Обезценките на финансови активи за 2018г. включват обезценката на вземането по цесия с „Дунариг“ АД (виж бсл. 13).

Доходи на пасти лица

Фондът няма наст персонал и не начислява и не изплаща доходи на пасти лица.

16. Активи на ДФ “Астра Кеш плюс”

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	31.12.2018	Относително тегло (%)
Парични средства по безсрочни и срочни балкови влогове	3 208	25.06%
Акции, ДДК, корпоративни облигации и дялове от борсово търгувани фондове/КИС	9 578	74.81%
Вземания	17	0.13%
Общо активи:	12 803	100%

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

Към 31.12.2018 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 14 067 х. лв., разпределени както следва:

	31.12.2018
	(хил. лв)
Основен капитал	11 616
Премии от емисии	86
Натрупана печалба	4 649
Непокрита загуба	(550)
Текуща печалба/(загуба)	<u>(1 734)</u>
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/	14 067

Емитираните дялове на Фонда към 31.12.2018 г. са 1 161 608.038 броя, а истината стойност на активите на един дял е 12.1098 лева.

Към 31 декември 2018 г. истината стойност на активите на Фонда възлиза на 14 067 х. лв.

18. Отчет за паричните потоци

	31.12.2018 (хил. лв)
<i>Парични средства в началото на периода</i>	<hr/>
Нетен паричен поток от финансова дейност	7 014
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<hr/> <u>(3 806)</u>
<i>Парични средства в края на периода</i>	<hr/> 3 208

19. Свързани лица

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

Към 31 декември 2018 г. няма свързаните лица притежаващи дялове от Фонда.

Към 31 декември 2018 г. в отчета за финансовото състояние не са включени вземания и задължения към свързани лица.

През 2018 г. са придобити дялове от други Фондове на управляващото дружество:

Свързано лице	2018
ДФ „Астра Комодити“	20 495 бр. дяла или 22 %
ДФ „Астра Дипамик“	13 000 бр. дяла или 50 %

Посочените дялове са налични във Фонда и към 31 декември 2018 г.

20. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Фонда. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.
Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбиранси вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че фондът няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

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

Балансовата стойност на вземанията, за които е предвидено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета истино за всеобхватния доход, нетно като "Обезценки на финансови активи".

За 2018г. е призната обезценка на вземания по цесии от „Дунарит“ АД. Използван е подход за оценка на дължника по Altman Z-score, в комбинация с правно становище.

21. Оповестяване на политиката по управление на риска

Дейността на договорния фонд се регулира от Комисията за финансово 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 Кеш плюс“, 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 съответните финансово инструменти.

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на нестъпителност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитният риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на фонда, а за притежателите на дългови цесии книжа, този риск се изразява в невъзможността на съмитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в нестъпителност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на фонда.
- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба в следствие неизпълнение на задълженията от отсрепната 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 риски** – 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 съмитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като съмитент, пазеж, равнище на курса.

- **Лихвен риск** – Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценные книжа в следствие на промяната на лихвите равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижило 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 съмитент, размера на емисията и всичките характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията в доходността на международните финансови пазари през 2018 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 цена книга или депозит, депоминирани във валута, различна от шатския долар, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо шатския долар.
- **Оперативен риск** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управлящото дружество. През 2018 година нямам констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Кеш плюс“ при управление на риска

Фондът следва агресивна инвестиционна политика при умерено ниво на риск.

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

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

Политика на Договорен Фонд „Астра Кеш плюс“ по управление на риска

- Използваният рисков измерител за оценка на лихвенния риск на финансовите инструменти с дюрацията, валутният риск се оценява чрез историческата волатилност

на курса на съответната валута, а ценовият риск чрез един от приложимите за съответния пазар на цени книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β-коффициент 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 риска от неизпълнение посредством фундаментален и кредитен анализ на съмнителните на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които склучва.

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

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

- Управляващото дружество ще склучва хеджиращи сделки с цел предизвикване от валутни рискове. Всички активи, депонирани във валута, различна от щатския долар, се хеджират посредством валутни форуърди.

- Фондът прилага метода на постите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

- При прилагането на метода на постите задължения за изчисляване на общата рискова склонизация на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финанс инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент.

- Фондът ис използва в голяма степен и систематично деривативни финансови инструменти като част от сложни инвестиционни стратегии, приел с да използва за измерване на общата рискова склонизация метода на постите задължения.

22. Определение на справедлива стойност

Справедлива стойност е: „цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прекърсяването на задължението при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката“.

Справедливата стойност при изричноначално признаване като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- ✓ Сделката е между свързани лица;
- ✓ Сделката е сключена по принуда или при форсажорни обстоятелства;

- ✓ Пазарът на който се с случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар;
- ✓ Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност.

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност:

При пазари с ниско ниво на активност:

- ✓ Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристиките на пазара и изисква значителна пресецка от страна на оценителя;
- ✓ Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност;
- ✓ Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност.

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия;
- Предполага сделката да бъди извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар;
- За нефинансов актив се взема предвид неговата пай-ефективна или висока употреба;
- За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен рисков.

Използване с цел максимизиране на стойността, с онова използване на актив, от пазарните участници, косто максимира стойността на актива, и което с:

- Физически възможно;
- Правно допустимо;
- Финансово осъществимо.

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.

Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, който максимира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (пай-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).

Основните и пай-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.

Премии/отстъпки се съдържат в Справедливата Стойност (СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.

Прилагането на блокиращ фактор е забранено – блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, заподо нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от дружеството.

Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.

Когато има наблюдаема пазарна дейност:

- ✓ Когато има спад в наблюдалата пазарна дейност;
- ✓ Когато обикновено няма проследима пазарна дейност;
- ✓ Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствиес); активността на пазара не е задължителен фокус.

Същите принципи са приложими за физически и нефинансови Активи/Пасиви.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойчествяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Подход на пазарните сравнения – използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви.

Подход на базата на разходите – отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).

Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. сконтирана) сума, която отразява текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми.

Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оновествени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана по-долу, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.

Йерархията на справедливите стойности се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за определяне на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която входящите данни за измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост. Йерархията на справедливите стойности предоставя най-висок ранг на обявените (искоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък – на неподобасмите хипотези (хипотези от 3-то ниво). Нивата от йерархията са следните:

- Хипотези от 1-во ниво – обявени (искоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Хипотези от 2-ро ниво – други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдавани пряко или косвено;
- Хипотези от 3-то ниво – неподобасми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входове за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори).

Трансфери между различните нива на йерархия на справедливата стойност се признават от Дружеството в края на отчетния период, през който с настъпила промяната.

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2018 г., според използваната йерархия:

Финансови инструменти отчетени по справедлива стойност

<i>В хиляди лева</i>	прил.	<i>Справедлива стойност</i>	
		<i>Ниво 1</i>	<i>Общо:</i>
31 декември 2018			
Акции	<i>II</i>	1 630	1 630
Дялове на фондове и колективни инвестиционни схеми	<i>II</i>	2 672	2 672
Корпоративни облигации	<i>II</i>	1 993	1 993
Държавни цепни книжа	<i>II</i>	3 283	3 283
Общо		9 578	9 578

23. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2018 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). ДФ „Астра Кеш плюс“ не дължи корпоративен данък за 2018 година.

24. Събития, възникнали след датата на отчета

След датата на съставяне на баланса не са настъпили събития, които биха повлияли съществено на годишния финансов отчет за 2018 г. След датата на изготвяне на годишния финансов отчет на ръководството не са известни коригиращи и некоригиращи събития, които да изискват специално оповестяване. Не са известни факти, които водят до ограничаване дейността на Фонда и не прилагате принципа на действащо предприятие. Няма решения и в самото управляващо дружество за ликвидация/прекратяване на дейността на Фонда или управляващото дружество.

Финансовият отчет на ДФ „Астра Кеш плюс“, за годината приключваща на 31 декември 2018 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД на 28 януари 2019 г. и е подписан от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

„Астра Асет Мениджмънт“ АД



Мария Хардатисва

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

„Астра Асет Мениджмънт“ АД

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ за 2018

1. Дани за Договорния фонд

ДФ „Астра Кеш Плюс“ е създаден през 2018г. чрез сливането на други два договорни фонда, управлявани от УД „Астра Асст Мениджмънт“ АД – ДФ „Астра Кеш“ и ДФ „Астра Плюс“. Сливането е одобрено с Решение на КФН с № 597 – ДФ от 12.06.2018г.

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 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.

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

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

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество „Астра Асет Менеджмънт“ 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 плюс“

Ефективната дата на слиянс на Договорен фонд „Астра Кеш“ и Договорен фонд „Астра Плюс“ в новоучредения Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ е 24.07.2018 г. Договорният фонд започва публичното предлагане на своите дялове на 27.07.2018 година. Към края на 2018 г. общият брой дялове в обращение е 1 161 608,0380.

Фондът действа в съответствие с предварително дефинираната инвестиционна стратегия, предвиждаща инвестиране предимно в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, пристигащи за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Основната цел на Договорният фонд е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при посманс на умерен риск и осигуряване на ликвидност.

За постигане на инвестиционна си цел, Фондът е инвестираше различни видове финансови инструменти, включително акции от български и чуждестранни борсово търгуеми дружества, ДЦК, издадени от българската държава, корпоративни облигации, емитирани от чуждестранни клиенти, дялове в български и чуждестранни фондове и колективни инвестиционни схеми.

В следващата таблица е представена структурата на портфейла по видове активи към края на 2018 г.

Портфейл на ДФ „Астра Кеш плюс“ към
31.12.2018

Актив	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
1. Парични средства в безсрочни банкови влогове в лева	532 308	3,78%
2. Парични средства в безсрочни банкови влогове във валута	479 935	3,41%
3. Парични средства в срочни банкови влогове в лева	2 195 643	15,60%
4. Възмания свързани с лихви	4 639	0,03%
5. ДЦК	3 282 801	23,32%
6. Корпоративни облигации	1 992 908	14,15%
7. Дялове на борсово търгувани фондове и КИС	2 671 742	18,98%
8. Акции на борсово търгувани дружества	1 630 246	11,58%
9. Други възмания	1 288 908	9,15%
Общо активи	14 079 130	100,00%

В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ е изложен на рискове, по-съществените от които са **пазарен риск, кредитен риск, валутен риск и ликвиден риск**. **Пазарният риск** се проявява в цената на търгувашите инструменти, която се променя в зависимост от търсенето и предлагането. Тези колебания в цените на отделните позиции в портфейла се отразяват и в нетната стойност на активите на Фонда. Този риск, присъщ на отделните емитенти на ценни книжа, може да бъде ограничен чрез диверсификация на инвестиционния портфейл на Фонда. В правилата на Фонда са заложили ограничения, които предотвратяват концентрация в отделни активи и по този начин ограничават пазарния риск. **Кредитният риск** се свързва с невъзможността на дадено лице, което е получило засим средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или главница. Този риск съществува за Фонда, предвид на факта, че част от средствата са инвестиирани в банкови депозити. Фондът е положил усилия за минимизирането му посредством анализ на банките, в които се инвестира. **Валутният риск**, свързан с дяловете на Фонда, с резултат от неблагоприятното изменение на валутата, в която са деноминирани инструментите, съставляващи инвестиционния портфейл на фонда спрямо валутата на дяловете. Инвестиционната стратегия предвижда заемане на позиции както в щатски долари така и в евро. Поради факта, че дяловете на Фонда са в български лева,

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

Дяловствта на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ не са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства. През целия период относителният дял на паричните средства (парите по разплатителна сметка и инвестициите в краткосрочни банкови депозити) е над регулативно заложения праг от минимум 5% от размера на портфейла. Също така, останалата част от инвестициите на Фонда е в ликвидни финансови инструменти, които са борсово търгувани и при необходимост могат да се продадат без да се понесат значителни загуби от транзакцията.

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ не е юридическо лице и няма записан и висок 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 2018 година нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, които се равняват на нетната стойност на активите, са 14 066 850 лева.

В следващата таблица е представено формирането им.

Нетни активи припадлежащи на инвеститорите в дялове	31.12.2018
	(лева)
Еmitирани дялове	11 616 080
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	85 851
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	11 701 931
Неразпределена печалба	4 649 262
Непокрита загуба	(550 514)
Натрупана печалба/загуба за периода	<u>(1 733 829)</u>
Общо нетни активи припадлежащи на инвеститорите в дялове	<u>14 066 850</u>

Задълженията на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ към края на 2018 година са в размер на 12 280 лева и включват възнаграждениес за управляващото дружество, такси към банката-депозитар, задължения към контрагенти и задължения, сънрзани със сделки с финансови инструменти.

5. Финансови резултати за 2018 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2018г. инвестиционният портфейл на Фонда е структуриран съгласно инвестиционната стратегия и инвестиционните ограничения. Активите на Фонда са представени в следните групи като абсолютна стойност и процент от общо активите към края на 2018 година:

	Относително тегло (%)
31.12.2018	
	(лева)
Парични средства по безсрочни и срочни банкови влогове	3 207 886 22,78%
Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти и КИС, ДЦК, Корпоративни облигации	9 577 697 68,03%
Вземания	1 293 547 9,19%
Общо активи:	<u>14 079 130</u> 100,00%

5.2. Структура на пасивите

Съгласно Правилата на Договорен Фонд "Астра Кеш плюс", задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката-депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност са начисляват ежедневно.

Към 31 декември 2018 година задълженията на Фонда са в размер на 12 280 лева. В следващата таблица е посочена структурата на задълженията към 2018 година.

Текущи пасиви	31.12.2018 (лева)
Задължение към Управляващо дружество	9 826
Задължение към Банката-депозитар	1 593
Задължения към други контрагенти	469
Задължения по сделки с финансови инструменти	392
Общо текущи пасиви	12 280

5.3. Резултати от дейността

Към 31 декември 2018 година общите приходи на Фонда възлизат на 1 892 594 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от:

- капиталова печалба от промяна на пазарните ценни на активите, включени в портфейла на Фонда
- лихви от банкови депозити, ДЦК и корпоративни облигации
- положителни разлики от промяна на валутни курсове
- приходи от дивиденти

В таблицата са представени приходите на Фонда.

Наименование на приходите	31.12.2018 (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	1 411 342
Приходи свързани с валутни операции	380 371
Приходи от лихви, в т.ч.:	98 717
по срочни банкови влогове	9 341
по ДЦК и корпоративни облигации	89 376
<i>Приходи от дивиденти</i>	<i>2 164</i>
Общо приходи	1 892 594

Към 31 декември 2018 година общия размер на разходите на Фонда възлиза на 3 627 426 лева.

Към разходите се отнасят и начисляват ежедневно 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 2018 година.

Наименование на разходите	31.12.2018 (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	1 905 949
Разходи свързани с валутни операции	344 326
Нетни разходи от наявушен форуърд	31 508
Разходи за обезценка на финансови активи	1 276 024
Разходи за отписани вземания	2 154
Разходи за Управляващото дружество	53 459
Разходи за Банката-депозитар	4 807
Други финансови разходи	3 431
Разходи за КФН	430
Разходи за ЦД	315
Разходи за одит	939
Разходи за учредяванс	572
Други разходи	3 512
Общо разходи	3 627 426

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

В следващата таблица общо оперативните разходи, свързани с дейността на Фонда са представени като процент от средната нетна стойност на активите през 2018 година.

	31.12.2018	% спрямо ср. НСА за 2018
Други финансови разходи	3 431	0,02%
Разходи за външни услуги	64 034	0,46%
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	53 459	0,38%
<i>Разходи за Банката- депозитар</i>	4 807	0,03%
<i>Разходи за КФН</i>	430	0,00%
<i>Разходи за ЦУЛ</i>	315	0,00%
<i>Разходи за одит</i>	939	0,01%
<i>Разходи за учредяване</i>	572	0,00%
<i>Други разходи</i>	3 512	0,02%
Общо оперативни разходи	67 465	0,48%

6. Събития, настъпили след края на отчетния период.

Няма събития, които са настъпили след края на годината до изготвянето на този доклад и които биха могли да повлият съществено върху финансовото състояние и обичайната дейност на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“.

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

Активите на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ всеки работен ден се преценяват 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, ако инвестираната сума от едно лице е до 50 000,00 лева включително тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 0,50%. Ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 50 000,00 лева, няма разходи по сметиране. Стойността на обратно изкупуване се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестиирани суми за срок до 12 месеца тя се намалява с 0,50%, а ако сумата е била инвестирана за повече от 12 месеца – 0,00%.

Номиналната стойност на един дял е 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 плюс“ в левове за 2018 г.

	2018 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял		Стойност на 1 дял за обратно изкупуване	
	до 50 000	над 50 000	до 12 мес.	над 12 мес.
Минимална	12,1067	12,0465	11,9863	12,0465
Максимална	13,6957	13,6276	13,5595	13,6276
Среднопретеглена	13,5696	13,5021	13,4346	13,5021

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Кеш плюс“ през 2019 година

През 2019 се предвижда да се запази балансирания подход на инвестиране като се очаква инвестициите в ДЦК и Корпоративни облигации да имат по-висок дял от инвестициите в акции и борсово търгувани фондове. Основен източник на възвращаемост ще са лихвите по ДЦК и корпоративни облигации, както и капиталови печалби или загуби от инвестициите в акции и борсово търгувани фондове.

През 2019 година очакванията са за увеличение на размера на активите под управление чрез привличане на нови клиенти и съмнение на допълнителни дялове. Инвестиционната стратегия е ориентирана към посманс на умерен риск и в условия на силни колебания на финансите пазари Фондът предоставя възможност за инвеститори с умерен риск толеранс.

9. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност

Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

10. Информация относно Правилата за добро корпоративно управление

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

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

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

През 2018г. Фонда не е сключвал репо сделки с финансови инструменти.

28.01.2018 г.

Иво Благослав

Изпълнителен директор

Милена Дучева:

Милена

Член на СД