

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ Алфа SOFIX Индекс

31 декември 2016 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



ДОГОВОРЕН ФОНД „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“

ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС ” - ПОСТИГНАТА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ЗА 2016 г.



	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	Доходност ³ (%)
Нетна стойност на активите на един дял (НСАД)	0.5312 лв	0.4501 лв	0.5684 лв	26.283%
Индекс SOFIX	522.10	460.90	586.51	27.253%

Минимална и максимална НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:

	минимална	максимална
Нетна стойност на активите на един дял	0.4365 лв.	0.5684 лв.
Емисионна стойност	0.4376 лв.	0.5698 лв.
Цена на обратно изкупуване	0.4354 лв.	0.5670 лв.

СЪСТОЯНИЕ НА ПАЗАРА ПРЕЗ 2016 г.

Основният български индекс SOFIX се повиши с 28.3% за миналата година, което го направи трети по ръст в Европа за 2016 г. Това е вторият най-голям растеж на българския индекс от кризата насам (2008 г.), след като през 2013 г. се повиши с над 40%. По-голямата част от този ръст бе отчетена през второто полугодие на 2016 г., след като ръководството на КФН се смени и начело застана бившият заместник финансов министър Карина Караиванова, която даде заявка, че ще работи в полза на пазара. Беше написана и стратегия за развитие на борсата, а на БФБ започнаха да се търгуват акциите на първия борсово търгуван фонд у нас, базиран на индекса SOFIX.

Ниската доходност по правителствените книжа, ниските лихви по депозити и кредити, нисколиквидната международна среда, обилната ликвидност на паричния пазар, добрият темп на нарастване на брутният вътрешен продукт, растящите доходи, спестявания и заетост на населението, както и примамливата дивидентна доходност са само част от факторите, които седят зад посъпването на българските акции и според анализатори се явяват устойчив фундамент за възходяща динамика.

³ Обявената доходност е за 2016 г.

ПРОФИЛ НА ФОНДА

ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции на дружества, търгувани на „Българска фондова борса – София“, включени в основния борсов индекс SOFIX. Договорният фонд може да инвестира и в безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или други платежни средства. Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ започва публично предлагане на дялове на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“ (тогава с името „Алфа Индекс Топ 15“) на 16.08.2006г.

С оглед реализирането на инвестиционните цели на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на Фонда изключително в акции и права на дружества, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД, включени в индекса SOFIX.

Направените от Договорния фонд инвестиции се преоценяват ежедневно в съответствие с Правилата за оценка на активите на Договорния фонд. Обикновено активите, които се търгуват публично в достатъчно голям обем, се оценяват по последната им пазарна цена, а останалите – на база на процедури и методи, описани в Правилата. На база на направената оценка на активите се определя и стойността на един дял на Фонда.

Какво е индексен фонд?

Основният фактор, който отличава индексните фондове от останалите, е начинът, по който се избира къде да се инвестират набраните средства. Обичайно, повечето договорни фондове залагат на активното управление, като наемат екип от високоплатени портфолио мениджъри и анализатори, които се стараят да подберат правилните акции и правилното време за тяхната покупка. За разлика от тях, индексният фонд просто се опитва „да купи пазара“ (под формата на някой борсов индекс) и да го следва максимално близко. Така цената на дяловете на индексния фонд се определя не от уменията на мениджъра, а от движението на пазара като цяло. Така може да сте сигурен, че няма субективни решения, портфейлът на фонда е предварително зададен, а и няма излишни разходи за управление.

Дали обаче следването на пазара носи по-добри резултати? Изследвания, сравняващи ръста на широките пазарни индекси в САЩ и Европа със средния ръст на портфейлите на активно управляваните фондове, показват, че в дългосрочен период ръстът на индексите изпреварва значително ръста на активно управляваните портфейли, като разходите за управление допълнително увеличават разликата. Разбира се, в краткосрочен период, обикновено победител е някой активно управляван фонд. Лидерите обаче често се сменят и никой не може да ви обещае, че ще е винаги сред първите.

Първият индексен фонд в света, First Index Investment Trust, е основан в САЩ в края на 1975 г. Фондът стартира с активи от едва 11 милиона долара, но бързо набира скорост и минава границата от 100 милиарда долара през ноември 1999 г. Този изключителен ръст (средно със седем милиарда долара годишно) е продиктуван от все по-нарастващото желание за инвестиции в този тип продукти. Към момента индексните фондове в САЩ управляват около 700 милиарда долара, което е една шеста от активите на всички взаимни фондове.

Структура на портфейла на фонда към 31.12.2016 г.

АКТИВИ	31/12/2016	
Акции и права	1 122 120.79 лв.	94.95 %
Парични средства	59 640.64 лв.	5.05 %
Вземания	0.00 лв.	0.00 %
ОБЩО	1 181 761.43 лв.	100 %
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	3 120.30 лв.	-
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	1 178 641.13 лв	-

Емитент	ISIN код	Брой	Стойност	Дял
АДВАНС ТЕРАФОНД	BG1100025052	61 028	126 633.10 лв.	10.72 %
АЛБЕНА	BG11ALBAAT17	1 340	82 343.00 лв.	6.97 %
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ	BG1100010989	9 216	40 292.35 лв.	3.41 %
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	BG1100019980	34 679	35 095.15 лв.	2.97 %
М+С ХИДРАВЛИК	BG11MPKAAT18	10 920	72 585.24 лв.	6.14 %
МОНБАТ	BG1100075065	8 494	82 009.57 лв.	6.94 %
НЕОХИМ	BG11NEDIAT11	765	45 594.00 лв.	3.86 %
СОФАРМА	BG11SOSOBT18	53 265	158 729.70 лв.	13.43 %
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД	BG1100005971	15 268	99 089.32 лв.	8.38 %
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	BG1100106050	20 245	67 820.75 лв.	5.74 %
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД-СОФИЯ	BG1100049078	7 195	37 845.70 лв.	3.20 %
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	19 992	44 722.10 лв.	3.78 %
ХИМИМПОРТ	BG1100046066	79 856	134 038.30 лв.	11.34 %
ХОЛДИНГ ВАРНА	BG1100036984	1 548	49 573.93 лв.	4.19 %
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	BG1100014973	30 237	45 748.58 лв.	3.87 %
Общо			1 122 120.79 лв.	94.95 %
Обща стойност на активите				1 181 761.43 лв

Ликвидност

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД следва задълженията за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица (лицето, отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите).

За избягване на ликвидни проблеми инвестициите се извършват основно в ценни книжа с умерена до висока ликвидност. През отчетния период ликвидните средства са били над 10 на сто от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

Капиталова адекватност и капиталови ресурси

През отчетния период УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е изпълнявало своите задължения съгласно нормативната уредба и заложените в Правилата ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства.

Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2016 г. е печалба в размер 44 хил. лв., като основната част от приходите се дължат на положителните преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа.

ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Промени в броя дялове в обръщение

	януари – декември 2016 г.
Брой дялове в началото на периода	1 750 945.5911 броя
Брой емитирани дялове	458 066.4801
Брой обратно изкупени дялове	135 772.5726
Брой дялове в обръщение към края на периода	2 073 239.4986 броя

Стойност на нетните активи

Стойност на нетните активи			Нетна стойност на активите на един дял		
2014	2015	2016	2014	2015	2016
1 013 590 лв	788 126 лв	1 178 429 лв	0.5312 лв	0.4501 лв	0.5684 лв

ОСНОВНИ РИСКОВЕ ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“

- *Пазарен риск.* При промени в състоянието на пазара на ценни книжа, в икономическата среда, деловата активност на емитентите или други значими фактори, стойността на инвестициите на Фонда може да се понижи, а оттам да намалее и стойността на дяловете на инвеститорите;
- *Ликвиден риск.* Българският пазар на ценни книжа все още е нисколиквиден и може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде някои притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена в разумен срок;
- *Регулативен риск.* Понастоящем печалбата на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“, произхождаща от търгуване с ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Договорния фонд.

По-подробна информация за рисковете, свързани с дейността на Фонда, може да се намери в пълния Проспект на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“.

АЛФА SOFIX ИНДЕКС - РАЗХОДИ

Покупката и притежаването на дялове на договорен фонд са свързани с някои разходи. На първо място, инвеститорът заплаща определена сума веднага при покупката на дяловете – това са разходите по емитирането на дяловете на Фонда, в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял и разходите по обратно изкупуване на дяловете на Фонда, в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял. Освен това има разходи, които се заплащат от самия договорен фонд – такса за управление в полза на Управляващото дружество, брокерски комисиони и други. Тези разходи, макар и плащани от Фонда, ще намалят печалбата на инвеститора.

Исторически данни за оперативните разходи и платените възнаграждения на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“

	2015		2016	
Разходи и платени възнаграждения	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА
Възнаграждение на Управляващо дружество	8 698	1.00%	8 427	1.00%
Възнаграждение на банката депозитар	4 748	0.55%	4 393	0.52%
Разходи за маркетинг и реклама и други разходи	2 288	0.27%	2 398	0.28%
Общо нефинансови разходи	15 734	1.82%	15 218	1.80%

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Позитивното бъдеще на БФБ и на индекса SOFIX е функция от много фактори. Един от най-съществените е наличието на добри емитенти. На пазара има достатъчно много инвеститори – и местни, и чужди, които разполагат с предостатъчно ликвидни средства. Само активите на пенсионните фондове са почти 8 млрд. лв. на фона на капитализацията на пазара, която е също 8 млрд. лв. Когато към тази цифра прибавим и спестяванията на домакинствата (над 40 млрд. лв.), както и тези на фондовете, банките и другите местни инвеститори, може да се каже, че и без потенциалните чуждестранни инвеститори, на пазара има предостатъчно ликвидност. Това, което до голяма степен липсва обаче е качествени емитенти с добър бизнес модел, прозрачен мениджмънт и достатъчно голям free float. Самите компании пък все още не разглеждат БФБ като място за привличане на средства, позовавайки се на текущото му състояние и пълна липса на ликвидност. Така получаващия се „Параграф 22“ може да бъде разбит само от рязка промяна на пазарните очаквания на участниците на пазара – било под въздействието на някакво външно влияние, било в резултат просто на липса на значими алтернативи. Привличането на макар и ограничени като стойност, чужди портфейлни инвестиции на борсата също би могло да промени тази нагласа, свързана основно с липсата на доверие.

Следва да се има предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и всеки инвеститор поема риска да не възстанови инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“ не са гарантирани от държавата, гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния фонд нямат връзка в бъдещите резултати от неговата дейност.

КОЙ УПРАВЛЯВА „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено и лицензирано от Комисията за финансов надзор през 2006г. за управление на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип. Съгласно лиценза си Дружеството може да извършва и допълнителни услуги като управление на индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През 2016 г. Дружеството организира и управлява четири колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“;
- Договорен фонд SOFIX Индекс (със старо име „Алфа Индекс Топ 20“);
- Договорен фонд „Алфа Избрани Акции“;
- Договорен фонд „Алфа Ликвидни Средства“.

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са Общото събрание и Съвета на директорите.

Едноличен собственик на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Финансиа Груп“ АД, притежаваща 100 (сто) процента от капитала на Дружеството.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД се ръководи от тричленен Съвет на директорите, който се избира от Общото събрание на акционерите, като всеки негов член може да бъде освободен по всяко време.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, включително чрез вземаните от него решения в рамките на своята компетентност, както и чрез изградената от него система за вътрешен контрол и управление на риска.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са Росица Милкова Лисичкова, Спартак Иванов Йовчев и Любомир Иванов Евстатиев.

Росица Милкова Лисичкова е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Завършила е УНСС и има допълнителни квалификации в УНСС, Международния банков институт и Центъра за квалификация на кадрите в София. От 1997 г. до 2002 г. е в Българо-руската инвестиционна банка (впоследствие СИБАНК), където последователно заема длъжностите заместник главен счетоводител, член на УС и изпълнителен директор. От 2002 г. до 2004 г. е член на УС и изпълнителен директор на Банка „Запад-Изток“ АД. От 2008 г. до момента е член на УС и изпълнителен директор на Капитал Банка, Скопие, Македония. Изпълнителен директор е на СД на „Финансиа Груп“ АД (компанията-майка на Управляващото дружество и на инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД).

Спартак Иванов Йовчев е член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Спартак Йовчев е завършил висше юридическо образование, в СУ (2005 г.) и е специализирал финанси в УНСС. Работил е в правния отдел на HVB Bank Biochim, а впоследствие в дружеството за инвестиции в недвижими имоти Orchid Development и Софстрой. От юли 2008 до началото на 2010 г. е главен юрисконсулт на „Финансиа груп“ АД, дружеството-майка на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД. От 2010 г. заема длъжността главен юрисконсулт в минния холдинг „Каолин“ АД, където работи до май 2013 г. След това става управляващ съдружник в юридическата кантора „КейсПро“ ООД.

Любомир Иванов Евстатиев има магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство, София. Разполага със значителен опит в сферата на консултантските услуги. Участва в едни от най-значителните приватизационни и M&A сделки в страната. Като част от екипа на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД е участвал в структурирането и осъществяването на над 100 сделки в областта на сливанията и придобиванията, приватизацията, публичното предлагане, концесионни процедури и др. Понастоящем той е управител на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, както и изпълнителен директор на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Инвестиционен консултант

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС“ се вземат от *Петър Йорданов Василев*, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Петър Василев е завършил Стопанско управление и Счетоводство в УНСС (1998 г.). Кариерата му започва като експерт в Държавната комисия по ценни книжа (1998 г. – 2000 г.), след което е икономически редактор на вестник „Дневник“. От 2005 г. до 2007 г. е финансов анализатор във „Булброкърс“ ЕАД. Петър Василев е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 009-ИК/23.11.2001 г. и е бил инвестиционен консултант на множество инвестиционни посредници и дружества. Петър Василев е инвестиционен консултант – служител на Управляващото дружество от неговото създаване.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали възнаграждение за дейността си през 2016г.

През 2016 г. няма сключени договори между УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Управляващото дружество или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“
Доклад за дейността
31 декември 2016 г.

По отношение на управлението на ДФ „Алфа Ликвидни Средства“ УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е прилагало точно и стриктно приетата програма за добро корпоративно управление на неговите договорни фондове. Програмата е съобразена изцяло както с международните стандарти, така и с спецификата на управлението на договорни фондове и отношенията с инвеститорите в тях.

Изпълнителен директор:



(Любомир Евстатиев)

08.03.2017 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на дялове на
ДФ Алфа SOFIX Индекс

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Извърших одит на финансовия отчет на **ДФ Алфа SOFIX Индекс** („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на фонда и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 г., 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 ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Извърших одита в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Моите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от настоящия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Независима съм от 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, приложим в България, като изпълних и моите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Считаю, че одиторските доказателства, получени от мен, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и моя одиторски доклад върху него.

Моето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и аз не изразявам каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в моя доклад и до степента, до която е посочено. Във връзка с извършения от мен одит на финансовия отчет, моята отговорност се състои в това да прочета другата информация и по този начин да преценя дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с моите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която съм извършила, достигна до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от мен се изисква да докладвам този факт. Нямам какво да докладвам в това отношение.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Отговорност на ръководството за финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както 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 на 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

Моята цел е да получа 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 издам одиторски доклад, който да включва моето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, 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 съвкупност, 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, използвам професионална преценка и запазвам професионален скептицизъм по време на целия одит. Също така:

- идентифицирам и оценявам рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработвам и изпълнявам одиторски процедури в отговор на тези рискове и получавам одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето 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, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получавам разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработя одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценявам уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигам до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството 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 достигна до заключение, че е налице съществена несигурност, от мен се изисква да привлече внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицирам мнението си. Моите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ми

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценявам 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.

Комуникирам 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 идентифицирам по време на извършвания от мен одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на моите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, изпълних и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат 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. 6 от Закона за счетоводството

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която то функционира, не съм установила случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Регистриран одитор:


д-р Мариана Михайлова



Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

10 март 2017 г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Активи			
Финансови активи на разположение за продажба	5	1 122	723
Пари и парични еквиваленти	6	60	67
Текущи активи		1 182	790
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал	7	2 073	1 751
Премиен резерв		1 658	1 815
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	7.5	218	36
Натрупана загуба		(2 770)	(2 814)
Общо собствен капитал		1 179	788
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	13.2	1	1
Други задължения		2	1
Общо пасиви		3	2
Общо собствен капитал и пасиви		1 182	790

Съставил: 
 (Радослава Христова)

Изпълнителен директор: 
 (Любомир Евстатиев)

Дата: 08.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (д-р Мариана Михайлова)



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от дивиденди	8	20	21
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи обявени за продажба	9	39	1
Печалба от финансови активи		59	22
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	12.1.1	(8)	(9)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	10	(4)	(5)
Други оперативни разходи	11	(3)	(2)
Общо разходи за оперативна дейност		(15)	(16)
Печалба за годината		44	6
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба		182	(155)
- печалби/(загуби) за текущата година	7.5	221	(152)
- рекласификация в печалбата или загубата		(39)	(3)
Общо всеобхватна печалба за годината		226	(149)

Съставил: 
 (Радослава Христова)

Дата: 08.03.2017 г.

Изпълнителен директор: 
 (Любомир Евстатиев)



Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (д-р Мариана Михайлова)



Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Пояснения	Основен капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	1 751	1 815	36	(2 814)	788
Увеличение	7.1, 7.2	458	74	-	532
Намаление	7.1	(136)	(231)	-	(367)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	322	(157)	-	-	165
Печалба за годината	-	-	-	44	44
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби/ (загуби) от текущата година	7.5	-	-	1 059	1 059
- рекласификация в печалбата или загубата	7.5	-	-	(877)	(877)
Общо всеобхватен печалба за годината	-	-	182	44	226
Салдо към 31 декември 2016 г.	2 073	1 658	218	(2 770)	1 179

Съставил:

(Радослава Христова)

Изпълнителен директор:

(Любомир Евстатиєв)

Дата: 08.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)



Пояснения	Основен капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 908	1 734	191	(2 820)	1 013
Увеличение	7.1, 7.2	81	-	-	81
Намаление	7.1	(157)	-	-	(157)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда					
	(157)	81	-	-	(76)
Печалба за годината	-	-	-	6	6
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби/ (загуби) от текущата година	7.5	-	(152)	-	(152)
- рекласификация в печалбата или загубата	7.5	-	(3)	-	(3)
Общо всеобхватен печалба за годината			(155)	6	(149)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 751	1 815	36	(2 814)	788

Съставил: 
 (Радослава Христова)

Дата: 08.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (д-р Мариана Михайлова)

0203 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор

Изпълнителен директор: 
 (Любомир Евстатиев)



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(298)	(91)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	122	180
Получени дивиденди	20	21
Плащания по оперативни разходи	(17)	(16)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>(173)</u>	<u>94</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	227	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(61)	(76)
Паричен поток от финансова дейност	<u>166</u>	<u>(76)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	67	18
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	(7)	49
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>60</u>	<u>67</u>

Съставил:

(Радослава Христова)

Дата: 08.03.2017 г.

Изпълнителен директор:

(Любомир Евстатиев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (със старо име Алфа Индекс Топ 20) (Фондът) е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 и чл.5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) – обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действа на принципа на разпределение на риска.

Фондът е със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Средец“, ул. „Иван Вазов“ 30. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. „Шейново“ 7, п.к. 1504.

ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ е организиран и управляван от управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Шейново 7, адрес за кореспонденция: гр. София 1504, ул. „Шейново“ 7, факс: (02) 4893 709, електронен адрес: aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет: www.alfafunds.com.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на Договорния фонд са както следва:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

Всички активи, придобити от Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските в имуществото на Договорния фонд могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ да продължи своята

дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Фонда прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда*. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда*. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.
-

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени).

4.4. Отчитане по сегменти

Дяловете на Фонда се търгуват на регулирания пазар Българска Фондова Борса – София АД. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.6. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“). При обратно изкупуване на дялове от Алфа SOFIX Индекс, инвеститорият заплаща транзакционни разходи в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Нетна печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по цената на затваряне на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;

- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и цената на затваряне за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“;
- ако не може да се приложи някоя от горните точки цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на пазарните множители на дружества аналози;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на ред „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи на разположение за продажба“.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити със срок до 3 месеца.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 14 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Резервът от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба представлява печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 38 и сл. от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСПКИ);
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда и Наредба №44 от 20 Октомври 2011 г. на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Фондът е организиран и се управлява от Управляващо дружество, а дейността на Фонда е подчинена на множество нормативни изисквания и инвестиционни ограничения. Фондът не

- притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции;
 - Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на чл. 4 и чл.5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ е Колективна инвестиционна схема. Следователно Фондът не отчита текущи данъчни активи или пасиви, както и данъчни активи или пасиви по отсрочени временни разлики.

4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Фондът използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване Фонда използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, Фонда използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.13.2. Обезценка

Фонда извършва преценка за наличието на обективни доказателства за обезценка на финансови активи на разположение за продажба. Когато спадът на справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е бил признат в другия всеобхватен доход при продължителен спад в стойността или други обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната нетна загуба, призната директно в друг всеобхватен доход, се изважда от него и се признава в нетната печалба или загуба за отчетния период, дори ако финансовият актив не е отписан.

5. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи акции е представена, както следва:

	Пояснение	Справедлива стойност 2016 '000 лв.	Справедлива стойност 2015 '000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	1 122	723
		1 122	723

5.1. Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към
--------------------	--------	------	-----------------------------

31.12.2016 г.

АДВАНС ТЕРАФОНД	BG1100025052	61 028	127
АЛБЕНА	BG11ALBAAT17	1 340	82
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ	BG1100010989	9 216	40
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	BG1100019980	34 679	35
М+С ХИДРАВЛИК	BG11MPKAAT18	10 920	73
МОНБАТ	BG1100075065	8 494	82
НЕОХИМ	BG11NEDIAT11	765	45
СОФАРМА	BG11SOSOBТ18	53 265	159
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД	BG1100005971	15 268	99
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	BG1100106050	20 245	68
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД-СОФИЯ	BG1100049078	7 195	38
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	19 992	45
ХИМИМПОРТ	BG1100046066	79 856	134
ХОЛДИНГ ВАРНА	BG1100036984	1 548	49
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	BG1100014973	30 237	46
Общо			1 122

Към 31.12.2016 г. Фондът няма акции, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна цена за оценка

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2015 г.
АДВАНС ТЕРАФОНД	BG1100025052	51 877	104
АЛБЕНА	BG11ALBAAT17	1 177	55
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ	BG1100114062	2 500	2
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ	BG1100010989	8 221	25
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	BG1100019980	31 129	28
МОНБАТ	BG1100075065	11 737	90
М+С ХИДРАВЛИК	BG11MPKAAT18	9 505	46
НЕОХИМ	BG11NEDIAT11	678	30
СОФАРМА	BG11SOSOBТ18	40 136	105
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД	BG1100005971	13 643	50
ТЪ ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	BG1100106050	17 885	38
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД	BG1100049078	1 500	9
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	52 405	27
ХИМИМПОРТ	BG1100046066	42 311	57
ХОЛДИНГ ВАРНА	BG1100036984	1 336	31
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	BG1100014973	26 137	26
Общо			723

Към 31.12.2015 г. Фондът няма акции, при определяне на справедливата стойност на които не е използвана пазарна цена за оценка.

6. Пари и парични еквиваленти

2016	2015
'000 лв.	'000 лв.

Разплащателна сметка в банка депозитар в:

- български лева	60	67
	60	67

Към 31 декември 2016 г. Фондът няма депозити.

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

7.1. Дялове в обръщение

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2016		2015	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	1 750 945	1	1 908 136	1
Емитирани дялове	458 066	1	-	1
Обратно изкупени дялове	(135 772)	1	(157 191)	1
Към 31 декември	2 073 239	1	1 750 945	1

Към 31 декември 2016 г. Фондът притежава 2 073 239 лв. (2015 г. 1 750 945 лв) упражняеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал.

7.2. Емитирани дялове.

7.3. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Основен капитал	2 073	1 751
Премии свързани с капитала	5 205	5 131
Отбиви свързани с капитала	(3 547)	(3 316)
	3 731	3 566

7.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 30 декември 2016 г. е 1 178 429.06 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2016 г., като нетната стойност на активите на един дял е 0.5684 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 30.12.2016 г. възлиза на 1 178 429.06 лв.

7.5 Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба

Информация за печалбите и загубите от финансови активи на разположение за продажба, признати директно и извадени от нетните активи, е представена в следващата таблица:

Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода

Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи

(Загуби) от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи

Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода

(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:

Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода

	'000 лв.	'000 лв.
	36	191
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи	1 053	939
(Загуби) от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи	(832)	(1091)
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	6	24
(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:	(45)	(27)
	218	36

8. Приходи от дивиденди

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Дивиденди	20	21
	20	21

9. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалби от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	1
(Загуба) от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	(3)
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	45	27
(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:	(6)	(24)
	39	1

10. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Юробанк България“ АД, където се съхраняват активите на фонда, е 4 393 лв или 0.52% от активите. За 2015г. годишното възнаграждение на банката депозитар възлиза на 4 748 лв., представляващо 0.56% от средната годишна стойност на активите на Фонда.

11. Други оперативни разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Независим финансов одит	(1)	(1)
Такси към Централен депозитар АД и други	(2)	(1)

(3)	(2)
-----	-----

12. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал и инвестиционния посредник.

12.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

12.1.1. Сделки с Управляващото дружество

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за възнаграждение	(8)	(9)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 8 427 лв. и представлява 1% от средната годишна стойност на активите на Фонда.

12.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Задължение към:		
- управляващо дружество	1	1
- сделки с ЦК	2	-
	3	1

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2016 г., но неплатена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

13. Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи или други поети задължения.

През годината няма предявени правни искове към Фонда.

14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори, притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), както бе посочено по-горе Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2016 г. са 94.95% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

14.1. Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява модифицирана дюрация и стандартно отклонение на портфейла. Предвид липсата на обеми, сделки и котировки на пазара на облигациите следва да се има предвид, че статистическите модели за измерване на риска могат да не измерват риска адекватно както при един активен пазар.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

14.1.1. Валутен риск

Сделките на Фонда се осъществяват в български лева. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

14.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, включват единствено парични инструменти.

14.1.3. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Фондът е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

14.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи на разположение за продажба	1 122	723
Пари и парични еквиваленти	60	67
	1 182	790

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

14.3. Анализ на ликвиден риск

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит „на виждане“, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на седмична, месечна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период, съгласно Правилата за ликвидност на Фонда ликвидните средства са били над 5% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2016 г. задълженията на Фонда възлизат на 3 120 лв, дължими към Управляващото дружество, банка депозитар, централен депозитар за указаните от него услуги, както и по и сделки с ЦК и са погасени изцяло в началото на 2017 г.

15. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел „Вътрешен контрол“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

16. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2016 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба		
Инвестиции в акции	1 122	1 122
	1 122	1 122

17. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението на отчета от Съвета на директорите.

18. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 08.03.2017 г.