

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

ДФ Алфа SOFIX Индекс

31 декември 2019 г.

# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, отнасящи се до притежателите на дялове	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 2019 г.



	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	Доходност[1] (%)
Нетна стойност на активите на един дял (НСАД)	0.6355 лв.	0.5566 лв	0.5203 лв.	-6.52%
Индекс SOFIX	677.45	594.46	568.14	-4.43%

\* Данните за НСА на един дял за 2019 г. са на база на последен изготвен портфейл към 23.12.2019 г, а Индекс SOFIX е към 31.12.2019г.

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

	минимална	максимална
Нетна стойност на активите на един дял	0.5015 лв.	0.5587 лв.
Емисионна стойност	0.5028 лв.	0.5601 лв.
Цена на обратно изкупуване	0.5002 лв.	0.5573 лв.

### СЪСТОЯНИЕ НА ПАЗАРА ПРЕЗ 2019 г.

Основният български индекс SOFIX се понижи с 4.43% за миналата година, като не оправда положителните очаквания към българския фондов пазар. Напротив, тенденцията на изоставане спрямо сравними пазари се задълбочи. Индексът MSCI Emerging Market, който е показателен за развиващите се пазари, отчете за периода растеж от 18.42 % доходност. За същият период MSCI World Index, който е представителен за развития свят напредна с 24%.

За сравнение през 2017г. водещият индекс на БФБ приключи с ръст от над 15%, но през 2018-та година спадът бе от -12.25%. През изминалата 2019 година българският индекс бе един малкото в Централна и Източна Европа с понижение. Годишният връх беше записан още през месец март при нива от 600.4 пункта, след което последва плавен и продължителен спад, за да запишем и най-ниската стойност през декември при 541.34.

Тенденцията от последните години продължава, като редица фактори обуславят ниският интерес и отлива на капитали. Пряко изражение на горното е годишният оборот, който през 2019 беше най-слабият за последните 18 години.

### **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. Активите на фонда могат да се състоят освен от акции и права на дружества, търгувани на „Българска фондова борса–София“ АД, включени в индекса „SOFIX“ така и влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца и парични средства по разплащателна сметка. Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ започва публичното 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 Фонда, Управляващото дружество при нормални обстоятелства инвестира до 100% от набраните парични средства в акции на дружества, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД, включени в индекса SOFIX, така че портфейлът на Фонда да възпроизвежда в максимална степен тази на индекса SOFIX при спазване на изискванията на чл. 46 от ЗДКИСДПКИ. Договорният фонд прилага „пасивно управление“ – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс. Фондът се стреми да копира индекса като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса, т.е. придържа се към модела на пълно физическо репликиране. Фондът възпроизвежда в максимална степен индекса SOFIX, като в това число се включват и двете ребалансирания на индекса през март и септември.

Активите на фонда могат да се състоят и от влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца и парични средства по разплащателна сметка.

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. През целия период Управляващото дружество е репликирало в максимална степен индекса с цел минимизиране на грешката от отклонение, като се придържа максимално към ребалансирането на индекса SOFIX.

### **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 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 1976 г. от Джон Богъл. Днес той се нарича Vanguard 500 Index Fund и репликира S&P 500 Index. Днес нетната стойност на активите на фонда е над 500 милиарда щатски долара.

#### Структура на портфейла на фонда към 31.12.2019 г.

АКТИВИ	31.12.2019	
Акции и права	491 056 лв.	90.00%
Парични средства	53 318 лв.	9.77%
Вземания	1222 лв.	0.23%
<b>ОБЩО</b>	<b>545 595 лв.</b>	<b>100%</b>
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>822 лв.</b>	<b>-</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ</b>	<b>544 774 лв.</b>	<b>-</b>

#### 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 Фонда 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 2019 г. е загуба в размер на 42 хил. лв. (за 2018 г. загуба в размер 123 хил. лв.), като основната част от разходите се дължат на отрицателните 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

	01.01.2019 -31.12.2019 г.
<b>Брой дялове в началото на периода</b>	<b>1 449 284.7929</b>
Брой емитирани дялове	3 622.5321
Брой обратно изкупени дялове	414 433.3075
<b>Брой дялове в обръщение към края на периода</b>	<b>1 038 474.0175</b>

### Стойност на нетните активи към последен портвъден портфейл за годината:

Стойност на нетните активи			Нетна стойност на активите на един дял		
2017	2018	2019	2017	2018	2019
1 058 152 лв.	806 731 лв.	540 338.05лв.*	0.6355 лв.	0.5566 лв	0.5203 лв.

\* Данните за НСА за 2019 г. са на база на последен изготвен портфейл към 23.12.2019 г

### 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;
- *Кредитен риск.* Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или влог при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа;

- *Риск от несъвпадение с индекса.* По причини свързани с регулациите, ниската ликвидност или други фактори е възможно несъвпадение в структурата на портфейла и доходността на Фонда в сравнение с индекса;
- *Регулативен риск.* Понастоящем печалбата на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС”, произхождаща от търгуване с ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. Промяната в регулативната рамка, 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, разходи за депозитар, брокерски комисиони и други. Тези такси покриват административните разходи на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане на дяловете му. Тези разходи водят до намаляване на потенциалния ръст на инвестицията.

#### ***Исторически данни за оперативните разходи и платените възнаграждения на ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС”***

Разходи и платени възнаграждения	2018		2019	
	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА
Възнаграждение на Управляващо дружество	9 449	1.00%	6 308	1.00%
Възнаграждение на банката депозитар	5 065	0.54%	4 752	0.75%
Разходи за маркетинг и реклама и други разходи	5 993	0.63%	5 739	0.91%
<b>Общо нефинансови разходи</b>	<b>20 507</b>	<b>2.17%</b>	<b>16 799</b>	<b>2.66%</b>

#### **ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА**

Последните две години основният индекс на Българската фондова борса SOFIX приключва със спадове на фона на продължаващите ръстове на почти всички регионални пазари и световни пазари. Това дава основание за оптимистична прогноза за покачване през годината. Същевременно борсата остава ниско ликвидна, с прекалено малко представители на водещите компании в икономиката на страната и малко институционални инвеститори, участващи по-активно на пазара.



През 2020 г., ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ ще продължи да функционира, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика за инвестиции в акции и дружества, търгувани на „Българска фондова борса АД“ включени в борсовия индекс SOFIX. Фондът ще се придържа към модел на пълно физическо репликиране на индекса с цел максимална прозрачност и минимални разходи за инвеститорите.

*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 2006 г. 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 2019 г. Дружеството организира и управлява три колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (в процес на ликвидация с Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“;
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (в процес на ликвидация с Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

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 до 23.04.2019г. са *Иван Денчев Ненков, Диана Валентинова Конова и Любомир Иванов Евстатиев.*

След 23.04.2019г. членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са *Иван Денчев Ненков*, *Мая Евгениева Янкова* и *Любомир Иванов Евстатиев*.

**Иван Денчев Ненков** е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Притежава магистърска степен по Международни икономически отношения от УНСС, където се дипломира през 1994 г. Има над 20 години опит в управлението на инвестиционни компании, банкови и небанкови финансови институции. От 1999 г. е част от управленския екип на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – водеща българска финансова, инвестиционна и икономическа група с над 20-годишен успешен опит в инвестиране, управление, реструктуриране, развитие и продажба на различни компании и дружества, с обособени бизнес направления в областта на финансовите услуги, недвижимите имоти и проекти за чиста енергия. От 2008 г. е Председател на Съвета на директорите на „Финансиа Груп“ АД - компания, консолидираща дейностите по предоставяне на финансовите услуги в рамките на холдинга. От 1999 г. е председател на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД – инвестиционен посредник с лиценз, издаден от КФН. Управлява и представлява консултантската компания Булброкърс Консултинг, специализирана в предоставянето на финансови консултации, концесии и корпоративно реструктуриране. От 01.12.2017 г. е член на Съвета на директорите на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Участието на **Иван Денчев Ненков** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

Участва в управлението на:

- „Финансиа Груп“ АД, ЕИК 175321311, като председател на Съвета на директорите с мандат до 17.06.2021 г.;
- „Алфа Финанс Холдинг“ АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 30.06.2023 г. и прокурист;
- „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520 - представляващ дружеството и член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;
- „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070, като управител и представляващ дружеството;
- „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, като председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството с мандат до 23.11.2022 г.;
- „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите.

Пряк собственик е на:

- 24,99 % от капитала на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, ЕИК 130110044;
- 100 % от капитала на „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070
- 24,99 % от капитала на „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851

**Мая Евгениева Янкова** е Магистър по бизнес администрация (Executive MBA) от Cotrugli Business School, Хърватия и Бакалавър по финанси. Разполага с над 20 години опит в банковия и небанков финансов сектор със значителен опит в сферата на банковите, застрахователните и инвестиционни продукти и услуги. Отговорна за развитие на нови продукти и пазари във финансовите компании от

групата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, ИП „Булброкърс“ ЕАД, застрахователен брокер „Брокер Инс“ ООД, „Капитал Банка“ АД, Скопие (Македония). Била е отговорна за разработване и въвеждане на маркетингови стратегии и продукти на Eurobank EFG България, Bulgarian Retail Services и ДЗИ Банк, както и за сливането на маркетинг операциите на трите финансови институции след придобиване на ДЗИ Банк и изготвяне на обща продуктова стратегия под бранда на Пощенска Банка. Понастоящем е член на Надзорния Съвет на Капитал Банк АД, Скопие, член на Съвет на директорите на „Булброкърс“ ЕАД, както и Директор „Бизнес развитие и стратегически маркетинг“ на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Участието на **Мая Евгениева Янкова** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието ѝ в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

- „Капитал Банка“ АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март“ № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет до 23.03.2024 г.;
- „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520 като член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;

Пряк собственик е на:

- 50 % от капитала на „Съншайн Фемили Тръст“ АД, ЕИК 202778322.

*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.

Не притежава повече от 25 % от капитала на търговски дружества.

### **Инвестиционен консултант**

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ „Алфа Sofix Индекс“ в началото на 2019 г. са взимани от Васил Валентинов Атанасов, инвестиционен консултант на Фонда до замяната му от 3.05.2019г. от Юри Катанов като инвестиционен консултант на Договорния фонд. Решенията относно инвестиране на активите на ДФ „Алфа Sofix Индекс“ се вземат от Юри Богомилов Катанов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Юри Катанов е завършил Университета за национално и световно стопанство със специалност "Туризъм". Той има дългогодишен опит в областта на корпоративните финанси, финансовия анализ и консултации. Има професионален опит като старши финансов анализатор в инвестиционния посредник "Булброкърс" АД, а преди това като икономически анализатор във в. "Капитал". Юри Катанов е член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Реналфа“ АД. Има опит като дългогодишен директор инвестиции в холдинга. Юри Катанов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 484-ИК от 15.01.2019 г., издаден от Комисия за финансов надзор. Юри Катанов е инвестиционен консултант на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД от 27.02.2019 година.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали възнаграждение за дейността си през 2019 г.

През 2019 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**

По отношение на управлението на ДФ „Алфа Sofix Индекс“ 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 със спецификата на управлението на договорни фондове и отношенията с инвеститорите в тях.

## **СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Фонда не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието му би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Фонда.

Представяващ:

  
\_\_\_\_\_  
(Иван Ненков)  


20.03.2020 г.

гр. София



**RSM**  
RSM БГ ООД

ул. проф. Фритъоф Нансен 9, ет.7,  
1142 София,  
България  
Т: +359 2 987 55 22  
www.rsmbg.bg

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

**До Собствениците на дялове на  
ДОГОВОРЕН ФОНД АЛФА SOFIX ИНДЕКС  
гр. София**

**Доклад относно одита на финансовия отчет**

### **Мнение**

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд "Алфа Sofix Индекс" („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове 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 наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 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**

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 Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) 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.

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
AUDIT | TAX | CONSULTING

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)**

### **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 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.

### **Отговорност на ръководството за финансовия 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**

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 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, 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, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- 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 използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- достигаме 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 ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква 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.

### Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

#### *Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството*

В допълнение на нашите 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, ние изпълнихме 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 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, нашето становище е, че:

- информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество №173

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита №203



21 април 2020 г.

Гр. София, ул. проф. Фритьоф Хансен 9, ет.7, България

## Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Активи</b>			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	5, 6	491	559
Вземания по лихви и други вземания	7	1	-
Пари и парични еквиваленти	8	54	249
<b>Общо активи</b>		<b>546</b>	<b>808</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>			
Емитиран капитал	9.1	1 039	1 449
Премиен резерв		2 083	1 893
Натрупана загуба		(2 577)	(2 535)
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>		<b>545</b>	<b>807</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	14.2	1	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви</b>		<b>546</b>	<b>808</b>

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

(Иван Ненков)



Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страница от 6 до 31 представляват неразделна част от него.



## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Приходи от дивиденди	10	14	19
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи	11	(39)	(122)
<b>Загуба от финансови активи</b>		<b>(25)</b>	<b>(103)</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.1	(6)	(9)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(5)	(5)
Други оперативни разходи	13	(6)	(6)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(17)</b>	<b>(20)</b>
<b>Загуба за годината</b>		<b>(42)</b>	<b>(123)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>		-	-
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>		<b>(42)</b>	<b>(123)</b>

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев – Управител

Представяващ:

(Иван Ненков)

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество




д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита


## Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Натрупана загуба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 449	1 893	(2 535)	807
Увеличение	4	192	-	196
Намаление	(414)	(2)	-	(416)
<b>Сделки с инвеститорите в дялове</b>	<b>(410)</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>(220)</b>
Загуба за годината	-	-	(42)	(42)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(42)	(42)
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1 039</b>	<b>2 083</b>	<b>(2 577)</b>	<b>545</b>

Изготвил:

  
Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

  
(Иван Ненков)

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

## Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Натрупана загуба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 665	1 806	253	(2 665)	1 059
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	(253)	253	-
<b>Преизчислено салдо към 1 януари 2018 г.</b>	<b>1 665</b>	<b>1 806</b>	<b>-</b>	<b>(2 412)</b>	<b>1 059</b>
Увеличение	23	96	-	-	119
Намаление	(239)	(9)	-	-	(248)
<b>Сделки с инвеститорите в дялове</b>	<b>(216)</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(129)</b>
Загуба за годината	-	-	-	(123)	(123)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(123)	(123)
<b>Салдо към 31 декември 2018 г.</b>	<b>1 449</b>	<b>1 893</b>	<b>-</b>	<b>(2 535)</b>	<b>807</b>

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

(Иван Пенков)

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(236)	(156)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	265	467
Получени дивиденди	13	20
Плащания по оперативни разходи	(17)	(21)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>25</b>	<b>310</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове	2	14
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(222)	(143)
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(220)</b>	<b>(129)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>(195)</b>	<b>181</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	249	68
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>54</b>	<b>249</b>

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

(Иван Ненков)

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (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 действия на принципа на разпределение на риска.

Фондът е със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Оборище“, ул. „Кракра“ 18. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. „Кракра“ 18, 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. Кракра 18, адрес за кореспонденция: гр. София 1504, ул. „Кракра“ 18, факс: (02) 4210 513, електронен адрес: [aam@alfafunds.com](mailto:aam@alfafunds.com), електронна страница в Интернет: [www.alfafunds.com](http://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 инвестиралите 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.

Емитираните дялове към 31.12.2019 г. са в размер на 1 038 474.0175 броя с номинал 1 лев.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни

счетоводни стандарти (МСФО) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда 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 да погасява своите задължения и ще 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 2019 г.**

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

#### **МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 „Лизинг“
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017.

### **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 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

#### **МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС**

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

#### **Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС**

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

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 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действателно предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Всички извършени оценки на активите, пасивите, приходите и разходите са извършени в съответствие с Правилата за оценка на активите и пасивите и не са използвани методи или приближения извън нормативно определените за дейността на Фонда

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“.

Фонда представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фонда прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

##### **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.



Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалния валутен курс към датата на отчета.

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

#### **4.4. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 1.1.2018 г.**

Фондът отчита всички финансови инструменти, оценявани задължително по справедлива стойност през печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9.

##### **4.4.1. Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят, или когато Фондът е поел задължение за изплащане на получените парични потоци в пълен размер без съществено забавяне на трета страна по споразумение за прехвърляне и Фондът е:

- а) прехвърлил практически всички рискове и ползи от актива, или;
- б) нито прехвърля, нито задържа съществено всички рискове и ползи от актива, а е прехвърлил контрол върху актива;

Когато Фондът е прехвърлил правото си да получава парични потоци от актив (или е сключил договор за прехвърляне) и не е прехвърлил или запазил съществено всички рискове и ползи от актива или прехвърлил контрол върху актива, актив се признава до степента на продължаващото участие на Фонда в актива. В този случай Фондът също признава свързан пасив. Прехвърленият актив и свързаният пасив се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

##### **4.4.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи**

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В съответствие с МСФО 9 Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

- той е придобит или понесен основно с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще;
- при първоначално признаване, то е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за актуален модел на краткосрочно извличане на печалба, или

- това е дериватив (с изключение на дериватив, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент)

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

#### **4.4.3. Последващо оценяване на финансови активи**

##### **Дългови инструменти по амортизирана стойност**

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия

на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност.

#### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

След първоначалното оценяване, Фондът оценява финансовите инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Лихвите и дивидентите, получени или платени по тези инструменти, се отчитат отделно в приходите или разходите за лихви и приходите или разходите за дивиденди в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котираните цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай, че няма активен пазар.

Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Използваните техники за оценка включват използването на съпоставими неотдавнашни обикновени сделки между пазарни участници, позоваване на други инструменти, които са по същество еднакви, анализ на дисконтираните парични потоци, модели на ценообразуване на опции и други техники за оценка, които обикновено се използват от участниците на пазара, като използват максимално пазарните входове и възможно най-малко се разчита на специфични за предприятието данни.

За активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност на повтаряща се основа, Фондът идентифицира трансфери между нива в йерархията чрез преоценка на категоризацията (въз основа на най-ниското ниво на входящите данни, което е важно за оценката на справедливата стойност като цяло), и счита, че трансферите са настъпили в началото на всеки отчетен период.

Фондът няма дългови инструменти или капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Ето защо посочената по-горе политика не обсъжда допълнително подобна класификация.

#### **4.4.4. Обезценка на финансовите активи**

##### **Политика в сила от 1 януари 2018 г. (МСФО 9)**

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, както и дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Подходът на Фонда към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно-претегления резултат, времевата стойност на парите и разумния и подлежаща на поддръжка информация, която е на разположение без неоправдани разходи или усилия към датата на докладване за миналото събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

#### **4.4.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към свързани лица и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фонда не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

#### **4.5 Приходи от лихви и дивиденди**

Приходите от лихви са свързани с банкови влогове и лихвоносни ценни книжа. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

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

#### **4.6 Разходи за лихви**

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

#### **4.7 Нетна печалба/(загуба) от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Нетните печалби или загуби от финансови активи и пасиви отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата са промени в справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, държани за търгуване или определени при първоначалното признаване по справедлива стойност през печалбата или загубата, и изключват приходите и разходите за лихви и дивиденди.

#### **4.8 Оперативни 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, инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял.

#### **4.9 Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити с дата на падеж не повече от 12 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **4.10 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.

#### **4.11 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

##### **Класификация на дялове, подлежащи на обратно изкупуване**

Дялове, подлежащи на обратно изкупуване се класифицират като инструмент на собствения капитал когато:

- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване дават право на притежателя на пропорционален дял от нетните активи на Фонда в случай на ликвидация на Фонда;
- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, са в класа инструменти, който е подчинен на всички други класове инструменти;
- Всички дялове, подлежащи на обратно изкупуване в класа инструменти, които са подчинени на всички останали класове инструменти, имат идентични характеристики;
- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, не включват договорно задължение за изплащане на парични средства или доставка на друг финансов актив, различни от правата на притежателя, за пропорционален дял от нетните активи на Фонда;
- Общите очаквани парични потоци, които се отнасят до дяловете, подлежащи на обратно изкупуване през срока на действие на инструмента, се основават основно на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и непризнатите нетни активи на Фонда през живота на инструмента;

Освен дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, притежаващи всички изброени по-горе характеристики, Фондът не трябва да има друг финансов инструмент или договор, който да има:

- Общо парични потоци, базирани основно на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и непризнатите нетни активи на Фонда;
- Ефект от съществено ограничаване на остатъчната възвръщаемост на дяловете, подлежащи на обратно изкупуване.

В отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход не се признават печалби или загуби от емититането, обратното изкупуване или анулирането на дялове на Фонда.

Фондът е договорен фонд, който емитира своите “капиталови” инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. 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 „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 Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 Октомври 2011 г.,
- Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- 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.

Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

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

#### **4.12 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 времевите 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.

#### **4.13 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:

При съставянето на финансовия отчет са използвани следните методи, оценки и подходи:

- 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 (ЗДКИСДПКИ);
- 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.

#### **4.14 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2018 г.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.14.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Фондът използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны 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.

##### **4.14.2 Измерване на очакваните кредитни загуби езценка**

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.



Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

#### 4.14.3 Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

#### 5. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Финансови активи държани за търгуване</b>		
Инвестиции в акции	491	559
	<b>491</b>	<b>559</b>

През отчетните периоди няма блокирани инвестиции.

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2019 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Общо
Български акции	491	491
<b>Общо</b>	<b>491</b>	<b>491</b>
<b>Дял</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата към 31.12.2018 г. се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2018 г.

	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Общо
Български акции	559	559
<b>Общо</b>	<b>559</b>	<b>559</b>
<b>Дял</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Справедливата стойност на български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- по среднопретеглена цена на сключените сделки за последния работен ден;
- по средноаритметично от най-високата цена “купува” от поръчките валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден и среднопретеглената цена на сключените със съответната ценна книга сделки за същия ден;
- по среднопретеглена цена на сключените сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;

#### 6. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Фондът, държи в портфейла си финансови активи, държани за търгуване, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата за оценка на активите и приложимата нормативна уредба.

Към 31 декември 2019 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (детайлно представени в пояснение 5 от финансовия отчет) в размер на 491 хил. лв. (2018 г.: 559 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следната таблица анализира в йерархията на справедливата стойност активите и пасивите на Фонда, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2019 г.

	Ниво 1 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>		
Български акции	491	491
<b>Общо</b>	<b>491</b>	<b>491</b>

Следната таблица анализира в йерархията на справедливата стойност активите и пасивите на Фонда, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2018 г.

	Ниво 1 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>		
Български акции	559	559
<b>Общо</b>	<b>559</b>	<b>559</b>

#### Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите 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.

#### 6.1 Суми, признати в печалбата или загубата, на финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, могат да бъдат видяни в бележка 11.

#### 7. Вземания по лихви и други вземания

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Вземания от дивиденди	1	-
	1	-

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на вземанията се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички вземания на Фонда са прегледани относно индикации за обезценка.

#### 8. Пари и парични еквиваленти

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
--	------------------	------------------

Разплащателна сметка в банка депозитар в:

- български лева	54	249
	54	249

Към 31 декември 2019 г. Фондът няма депозити.

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.2% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

## 9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

### 9.1 Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

	2019		2018	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	1 449 285	1	1 665 131	1
Емитирани дялове	3 623	1	23 321	1
Обратно изкупени дялове	414 433	1	(239 167)	1
Към 31 декември	1 038 474	1	1 449 285	1

### 9.2 Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Емитиран капитал	1 039	1 449
Премии свързани с капитала	5 827	5 635
Отбиви свързани с капитала	(3 744)	(3 742)
	3 122	2 342

### 9.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31 декември 2019 г. е 544 773.77 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 23.12.2019 г. като нетната стойност на активите на един дял е 0.5203 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 23.12.2019 г. възлиза на 540 338.05 лв. (за 2018 г.: 21.12.2018 г., като нетната стойност на активите на един дял е 0.5566 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 21.12.2018 г. възлиза на 806 730.93 лв.).

## 10. Приходи от дивиденди

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Дивиденди	14	19
	<u>14</u>	<u>19</u>

## 11. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	569	819
(Загуба) от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(608)	(939)
Печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (Загуби) от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	2	2
	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
	<u>(39)</u>	<u>(122)</u>

## 12. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Юробанк България” АД, където се съхраняват активите на фонда, е 4 752 лв. или 0.75% от средната годишна нетна стойност на активите. За 2018 г. годишното възнаграждение на банката депозитар възлиза на 5 065 лв., представляващо 0.54% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

## 13. Други оперативни разходи

Другите оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 6 хил.лв. (2018 г.: 6 хил.лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, одиторско възнаграждение и др.

## 14. Свързани лица

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

### 14.1 Сделки през годината

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

#### 14.1.1 Сделки с Управляващото дружество

2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
------------------	------------------

Разходи за възнаграждение	(6)	(9)
Такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	(1)	-

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 6 308 лв. и представлява 1% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Таксите за емитиране и обратно изкупуване на дялове от Фонда са в размер на 548 лв.

#### 14.1.2 Сделки с инвестиционния посредник

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи за комисионни по сключени сделки с финансови инструменти на БФБ	(2)	-

През 2019 г. Фондът не е сключвал сделки със собствениците на Управляващото дружество и другия ключов управленски персонал.

#### 14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Задължение към:</b>		
- управляващо дружество	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2019 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. Балансовата стойност за задълженията към свързани лица се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност, заради техния кратък срок.

#### 15. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

#### 16. Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи или други поети задължения.

През годината няма предявени правни искове към Фонда.

#### 17. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
------------------	-----------	------------------	------------------

Финансови активи по амортизирана стойност:

Вземания по лихви и други вземания	8	1	-
Пари и парични еквиваленти	9	54	249
		<b>55</b>	<b>249</b>

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:

Капиталови инструменти	6	491	559
		<b>491</b>	<b>559</b>

Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към свързани лица	14.2	1	1
		<b>1</b>	<b>1</b>

Вижте пояснение 4.4 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 6. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 18.

## 18. 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;
- Изпълнителен директор – контролира 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 оперативна 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.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2019 г. са 90% 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. В допълнение предвид факта, че компаниите в индекса са подбрани по 4 критерия от БФБ, остава минимална вероятност за кредитен риск. Също така има минимална стойност на фрий флоута, която величина е бариера за присъствието на такава компания. Остава вероятност за рязко влошаване в краткосрочен период, за което няма данни за периода. 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:

#### 18.1 Анализ на пазарния риск

За следене и измерване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти дружеството използва методологията на Tracking error, който метод измерва рискът от несъвпадение с индекс SOFIX. Управляващото дружество се стреми максимално да следва инвестициите на водещия индекс SOFIX, като се стреми да следва пропорциите и тежестите, които са зададени за всяка една участваща компания. Проверката за съответствие е вече споменатият метод на измерване. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

Стандартно tracking errors или риска от несъвпадение с индекса се изчислява на база годишната възвръщаемост, сравнена всеки месец за последните 24 месеца. При така използваната методология стойността в края на годината е 1,73%. Като допълнително изчисление се сравняват месечните изменения, което при извадка за последните 36 месеца дава резултат от 1,02%. Трябва да се отбележи, че ежемесечните стойности на методологията са в подобряваща редица, въпреки спадащата ликвидност на БФБ.

2019г.	tracking error на база годишната възвръщаемост; период 24 месеца	tracking error на база месечната възвръщаемост; период 36 месеца
януари	4,23%	1,05%
февруари	3,96%	1,12%
март	3,98%	1,18%
април	3,99%	1,17%
май	3,52%	1,16%
юни	3,28%	1,15%
юли	2,83%	1,17%
август	2,34%	1,16%
септември	1,92%	1,16%



октомври	1,78%	1,07%
ноември	1,74%	1,09%
декември	1,73%	1,02%

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

Диверсификация на портфейла от акции и наблюдаване на лимитите за концентрация - към 31.12.2019г. има една икономическа група, за която се следи дали сумарно акциите надвишават 20% от състава на SOFIX. В групата влизат акциите на Химимпорт АД и ЦКБ АД, като сумарно те са 13,75%, което не предполага изпадането на втората от състава на индексът SOFIX.

Стандартно отклонение и историческата волатилност на котировките - изчисленията на историческата волатилност на база последния работен ден в седмицата, през последната 1г. показват стойност в края на периода от 6,1% , като се използват данни за седмичните изменения за последната година. Допълнително отдел „Контрол и управление на риска“ изчислява и историческата волатилност на база месечните изменения през последните 36 периода, където показателят достига стойност от 9,32%. В първия случай стандартното отклонение е на база седмичните данни, като се взимат данните от последния работен ден на седмицата. При втория стандартното отклонение е на базата месечните данни за последните 36 месеца.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложен Фондът в своята дейност, са разгледани по-долу.

#### **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.

Фондът не е осъществявал сделки в чужда валута.

#### **Лихвен риск**

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в преобладаващите нива на пазарите лихвени проценти върху справедливата стойност на финансовите активи и пасиви и бъдещия паричен поток (риск от лихвения процент по справедлива стойност) и/или плаващ лихвен дълг, който излага на риск от лихвен риск по паричните потоци.

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

#### **Ценови риск**

Основният 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.

Към края на отчетния период – 31.12.2019 г. търгуемите финансови инструменти формират 90% от активите на Фонда. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

Процентното изменение на нетната стойност на активите за дял (НСАД) на Фонда за 2019г. е - 6,52%.

## 18.2 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:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по амортизирана стойност		
Вземания по лихви и други вземания	1	
Пари и парични еквиваленти	54	249
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	491	559
	<b>546</b>	<b>808</b>

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.

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът редовно следи за навременното получаване на дължимите парични суми, като информацията се използва за анализ на кредитния риск на контрагентите.

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)

- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни

Паричните средства в банката попечител са както следва:

	2019		2018	
	Рейтинг към 31.12.2019 г.	Салдо към 31.12.2019 г. в хил.лв.	Рейтинг към 31.12.2018 г.	Салдо към 31.12.2018 г. в хил.лв.
Юробанк България АД	BBB-	54	BBB-	249

- Фондът е изложен на кредитен риск във връзка с финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, който е ограничен до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет. Кредитният риск относно вземанията, паричните средства и паричните еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.
- Фондът не е предоставял финансови активи като обезпечение, нито е получавал активи като обезпечение или друго кредитно подобрение през 2019 г.

Стойността на портфейла подложена на сетълмент риск към края на отчетния период е 0%.

### 18.3 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 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.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните падежи за депозити и ценни книжа:

към 31.12.2019 г.	до 3 месеца	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от дивиденди	1	-	1
Пари и парични еквиваленти	-	54	54

Акции	-	491	491
<b>Общо активи</b>	<b>1</b>	<b>545</b>	<b>546</b>
Текущи задължения	1	-	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2019 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2019 г. задълженията на Фонда възлизат на 822 лв., дължими към Управляващото дружество, банка депозитар и инвестиционния посредник на фонда и са погасени изцяло в началото на 2020 г.

Сумата на Текущите задължения в таблицата за матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност е равен на сумата на недисконтираните изходящи парични потоци.

към 31.12.2018 г.	до 3 месеца	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	249	249
Акции	-	559	559
<b>Общо активи</b>	<b>-</b>	<b>808</b>	<b>808</b>
Текущи задължения	1	-	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда възлизат на 1 157 лв., дължими към Управляващото дружество, банка депозитар и инвестиционния посредник на фонда и са погасени изцяло в началото на 2019 г.

#### 18.4 Операционен риск

Фондът е изложен на операционни рискове, като например риск за попечителството. Попечителски риск е рискът от загуба на ценни книжа, държани на отговорно пазене, по повод на несъстоятелност или небрежност на попечителя. Въпреки че е налице подходяща правна рамка, която премахва риска от загуба на стойността на ценните книжа, държани от попечителя, в случай на неплатежоспособност на Фонда, възможността на Фонда да прехвърли ценни книжа може временно да бъде нарушена.

**Информация съгласно насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на обща рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (The CESR Guidelines 10-788)**

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД не използва метода „стойност под риск“ (VaR) при изчисляването на общата рискова експозиция на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Съгласно Правилата и Проспекта при управлението на ДФ „Алфа Sofix Индекс“, УД изчислява „грешката от следване“ (tracking error) спрямо референтния индекс въз основа на месечни данни. Общият риск на портфейла възлиза на 6,1%, измерен чрез анюализирано стандартно отклонение за годината на база седмичните изменения. За да може да се постигнат статистически релевантни резултати, за изчислението на „грешката от следване“

се използват седмични данни от поне 52 (петдесет и две) седмични наблюдения. Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява най-малко един път дневно, а при необходимост може да се изчислява и по-често.

Използваната формула за изчисление на „грешката от следване“ е следната:

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (R_p - R_b)^2}{N-1}}$$

Where:

TE = Tracking Error

$R_p$  = Return of Manager or Fund

$R_b$  = Return of Benchmark

N = Number of Return Periods

Резултатът е корен квадратен от: сумите на разликите за всеки един изследван период, повдигнати на квадрат / (делено) броя на изследваните периоди минус един.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД не извършва хеджиращи операции, имащи за цел да намалят валутния риск, при пасивното управление на „Алфа Sofix Индекс“.

Управляващото дружество не хеджира или управлява лихвения риск при пасивното управление на „Алфа Sofix Индекс“.

Стойността на портфейла подложена на сетълмент риск към края на отчетния период е 0%.

## 19 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 „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“, отдел „Контрол и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

## 20 Събития след края на отчетния период

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Фонда не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието му би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Фонда.

## **21 Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20.03.2020 г.