

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ Алфа SOFIX Индекс

31 декември 2020 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	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



ДФ „АЛФА SOFIX ИНДЕКС ” - ПОСТИГНАТА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ЗА 2020 г.



	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	Доходност (%)
Нетна стойност на активите на един дял (НСАД)*	0.5566 лв.	0.5203 лв.	0.4113 лв.	-20.95%
Индекс SOFIX	594.46	568.14	447.53	- 21.23%

*Данните за НСА на един дял са на база на последен изготвен портфейл за съответната година.

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

	минимална	максимална
Нетна стойност на активите на един дял	0.3703 лв.	0.5406 лв.
Емисионна стойност	0.3712 лв.	0.5420 лв.
Цена на обратно изкупуване	0.3694 лв.	0.5392 лв.

СЪСТОЯНИЕ НА ПАЗАРА ПРЕЗ 2020 г.

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 се наблюдаваше 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 през първите месеци. Втората вълна през есента на годината доведе до нови ограничения, но вече много по-ясният хоризонт относно епидемията не повиши значително рисковете пред капиталовите пазари.

Основният български индекс SOFIX се понижи с над 21% за 2020г., като след първата вълна на пандемията не успя да се възстанови съществено, както това се случи на другите капиталови пазари. За сравнение индексът MSCI Emerging Market, който е показателен за развиващите се пазари, отчете за периода растеж от 16 %. За същия период MSCI World Index, който е представителен за развития свят напредна с 14%.

Факторите, които обуславят ниският интерес към българския фондов пазар и отлив на капитали са много, но измеримите са:

- Ниска ликвидност, която изкривява пазарните цени при по-големи пакети с акции;
- Малко нови листвания, които впоследствие да бъдат добавени към индекса
- Липса на чужди капитали, като евентуална промяна би добавила дълбочина на пазара и стимулирала излизането на нови емитенти;
- Пандемията Covid-19 оказва също безспорен негативен ефект върху бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

Евентуална положителна промяна в ситуацията крие съществен потенциал за растеж, дори базирайки се само на доходността на Sofix спрямо развиващите се пазари. Сегашната оценка на капиталовия ни пазар в съществена степен калкулира негативни средносрочни и краткосрочни очаквания.

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 31.12.2020 г.

АКТИВИ	31.12.2020	
Акции	305 125.34 лв.	78.81 %
Парични средства	82 041.68 лв.	21.19 %
ОБЩО	387 167.02 лв.	100.00%
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	4 979.88 лв.	-
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	382 187.14 лв.	-

Ликвидност

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

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

За избягване на ликвидни проблеми инвестициите се извършват основно в ценни книжа с умерена до висока ликвидност. През отчетния период 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 2020 г. е загуба в размер на 114 хил. лв. (за 2019 г. загуба в размер 42 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

	01.01.2020 - 31.12.2020 г.
Брой дялове в началото на периода	1 038 474.0175
Брой емитирани дялове	11 127.5964
Брой обратно изкупени дялове	120 320.5909
Брой дялове в обръщение към края на периода	929 281.0230

Стойност на нетните активи към последен портвърден портфейл за годината:

Стойност на нетните активи			Нетна стойност на активите на един дял		
2018	2019	2020	2018	2019	2020
806 730.93 лв.	540 338.05 лв.	382 187.14 лв.	0.5566 лв	0.5203 лв.	0.4113 лв.

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

- *Пазарен риск.* При промени в състоянието на пазара на ценни книжа, в икономическата среда, деловата активност на емитентите или други значими фактори, стойността на инвестициите на Фонда може да се понижи, а оттам да намалее и стойността на дяловете на инвеститорите;
- *Ликвиден риск.* Българският пазар на ценни книжа все още е нисколиквиден и може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде някои притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена в разумен срок;
- *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	2019		2020	
	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА	стойност (лв.)	% от средно - годишната НСА
Възнаграждение на Управляващо дружество	6 308	1.00%	4 241	1.00%
Възнаграждение на банката депозитар	4 752	0.75%	3 850	0.91%
Други разходи	5 739	0.91%	6 715	1.58%
Общо нефинансови разходи	16 799	2.66%	14 806	3.49%

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

На 03.06.2020г. Съветът на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД прие решение за стартиране на процедура по преобразуване чрез вливане на Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (Преобразуващ се фонд) в борсово търгуван фонд (БТФ) “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” (Приемащ фонд), след обсъждане на следните обстоятелства, резултати и тенденции в дейността на дружеството и управляваните от него фондове:

- Съветът на директорите на Управляващо дружество “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД на свое заседание на 20.02.2020 г. взе решение за ликвидация на организираниите и управлявани от УД фондове ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“;
- Комисия за финансов надзор със свои Решения № 219 - ДФ и № 220 - ДФ от 19.03.2020 г. издаде разрешения за прекратяването на двата фонда, като през месец юни 2020 г. е приключена ликвидацията в съответствие с утвърдените планове за ликвидация;
- Управляващо дружество “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД управлява един Договорен фонд – „Алфа SOFIX Индекс“, който е пасивна колективна инвестиционна схема, следваща основния индекс на Българска фондова борса – SOFIX с нетна стойност на активите под прага от 500 000 лева, като перспективата да останат трайно под този праг при наличието на десетки пъти по-голям борсово търгуван фонд със същия фокус, е реална. . Това би поставило Преобразуващия се фонд в нарушение на чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Вливането цели да предотврати такова негативно развитие.
- Планираното преобразуване чрез вливане има за цел да осигури на дялопритежателите по-голяма ликвидност, като се вземе предвид правилата и организационната форма на Приемащия фонд. Той е борсово търгуван, за разлика от Преобразуващия се фонд, и

следователно търговията на вторичен пазар дава повече възможности за покупка или продажба на дялове на регулиран пазар, с по-голяма бързина, леснота и по-малки разходи за инвеститорите на дребно (без такси за записване и обратно изкупуване). БТФ “Ехрат Bulgaria SOFIX UCITS ETF” се търгува на Българска фондова борса, на Франкфуртската фондова борса и на Лондонската фондова борса, където инвеститорите могат да правят и ценови арбитраж. Ликвидността на търговията с дяловете на Приемания фонд се гарантира от наличието на маркетмейкъри на всеки регулиран пазар, където се търгуват дяловете му.

Комисията за финансов надзор издаде разрешение за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ“Ехрат Bulgaria SOFIX UCITS ETF” с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. съгласно реда, предвиден в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

В съответствие с изискванията на чл. 151, ал.1 от ЗДКИСДПКИ е изготвен Информационен документ, в който подробно са описани обстоятелствата във връзка с преобразуването (в т.ч. процедурни въпроси и възможно въздействие на преобразуването върху дялопритежателите) и правата на дялопритежателите в Преобразувания се фонд и в Приемания фонд във връзка с преобразуването.

Съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Ехрат Bulgaria SOFIX:

1. Дата на окончателно спиране на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразувания се фонд е 11.01.2021г.
2. Дата на изчисляване на коефициента на замяна – 18.01.2021г.
3. Ефективна дата на преобразуването – 25.01.2021г.

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 2020 г. Дружеството организира и управлява три колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран с Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане в БТФ“Ехрат Bulgaria SOFIX UCITS ETF”);
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (ликвидиран 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. Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите като колективен орган на основание чл. 235, ал. 1 от Търговския закон от 02.07.2020г.

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 управлява и представлява 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 са:

Иван Денчев Ненков е Председател 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 с мандат до 23.11.2022 г.;
- „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите.;
- „Реналфа Венчърс“ АД, ЕИК 205656327, 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 Венчърс“ АД, ЕИК 205656327;
- 24,9985% от капитала „Реналфа Интернешънъл“ ЛЛС, док. № L18000237059

Мая Евгениева Янкова (Член на Съвета на Директорите) 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, „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 и 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 (Член на Съвета на директорите) 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, „Резиденшъл Пропъртис“ ЕООД и „КБД Инвестмънт“ ООД, изпълнителен директор на „Соларпро България“ АД и „Провад Солар“ АД.

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

Инвестиционен консултант

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 сертифициран финансов анализатор (CFA) и 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 2020 г.

През 2020 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

Съгласно издаденото разрешение с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. от Комисията за финансов надзор за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ „Ехрат Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ и съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд „Ехрат Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ съгласно изискванията на чл.145, ал.2 от ЗДКИСДПКИ считано от 11.01.2021г. окончателно е спряно емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразувания се фонд ДФ „Алфа SOFIX Индекс“.

Съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд „Ехрат Bulgaria SOFIX“:

- Дата на окончателно спиране на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразувания се фонд е 11.01.2021г.
- Дата на изчисляване на коефициента на замяна – 18.01.2021г.
- Ефективна дата на преобразуването – 25.01.2021г.

Представяващ: _____

(Иван Ненков)



Представяващ: _____

(Мая Янкова)

Представяващ: _____

(Любомир Евстатиев)

15.01.2021 г.
гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Съвета на директорите на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ АЛФА SOFIX ИНДЕКС (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2020 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз

Основание 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 ДФ АЛФА SOFIX ИНДЕКС 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, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Други въпроси

Финансовия отчет на ДФ АЛФА SOFIX ИНДЕКС за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., е одитиран от друг одитор, който е издал одиторски доклад с немодифицирано мнение относно този отчет с дата 21 април 2020 г.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. 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.

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 Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

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 отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията 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, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 21 януари 2021.




684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ АЛФА SOFIX ИНДЕКС за 2020 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия 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 отклонения 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 основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, 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.
- 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 стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	305	491
Вземания по лихви и други вземания	7	-	1
Пари и парични еквиваленти	8	82	54
Общо активи		387	546
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Емитиран капитал	9.1	929	1 039
Премиен резерв	9.2	2 144	2 083
Натрупана загуба		(2 691)	(2 577)
Общо собствен капитал	9.3	382	545
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	14.2	-	1
Задължения към контрагенти	10	1	-
Задължения, свързани с обратно изкупуване	10	4	-
Общо пасиви		5	1
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		387	546

Дата: 14.01.2021

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

21 -01- 2021

Николай Полинчев, дес



Представяващ:

(Иван Ненков)

Представяващ:

(Мая Янкова)

Представяващ:

(Любомир Евстатиев)

Поясненията към финансовия отчет на страница от 5 до 28 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от дивиденди		12	14
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи	11	(111)	(39)
Печалба от финансови активи		(99)	(25)
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.1	(4)	(6)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(4)	(5)
Други оперативни разходи	13	(7)	(6)
Общо разходи за оперативна дейност		(15)	(17)
Печалба/(загуба) за годината		(114)	(42)
Друг всеобхватен доход:		-	-
Общо всеобхватна печалба/(загуба) за годината		(114)	(42)

Дата: 14.01.2021 г.

Изготвил:

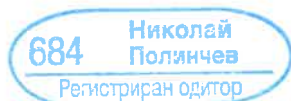
Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

21-01-2021

Николай Полинчев, дес



Представяващ:

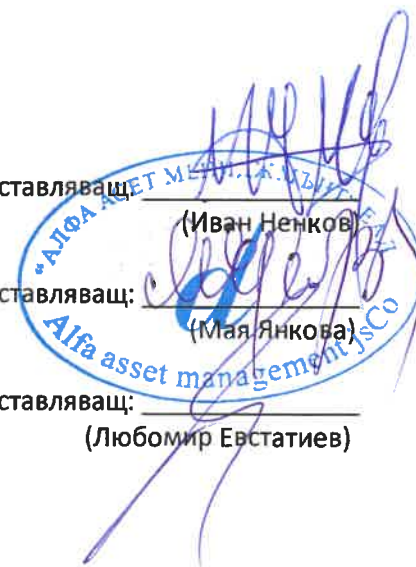
(Иван Ненков)

Представяващ:

(Мая Янкова)

Представяващ:

(Любомир Евстатиев)



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

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'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)
Сделки с инвеститорите в дялове	(410)	190	-	(220)
Загуба за годината	-	-	(42)	(42)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(42)	(42)
Салдо към 1 януари 2020 г.	1 039	2 083	(2 577)	545
Увеличение	11	66	-	77
Намаление	(121)	(5)	-	(126)
Сделки с инвеститорите в дялове	(110)	61	-	(49)
Загуба за годината	-	-	(114)	(114)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(114)	(114)
Салдо към 31 декември 2020г.	929	2 144	(2 691)	382

Дата: 14.01.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

(Иван Нейков)

Представяващ:

(Мая Янкова)

Представяващ:

(Любомир Евстатиев)

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

21-01-2021

Николай Полинчев, дес



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(82)	(236)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	157	265
Получени дивиденди	13	13
Плащания по оперативни разходи	(15)	(17)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>73</u>	<u>25</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	6	2
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(51)	(222)
Паричен поток от финансова дейност	<u>(45)</u>	<u>(220)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	28	(195)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	54	249
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>82</u>	<u>54</u>

Дата: 14.01.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

21-01-2021

Николай Полинчев, дес



Представяващ:

(Иван Ненков)

Представяващ:

(Мая Янкова)

Представяващ:

(Любомир Евстатиев)

Поясненията към финансовия отчет на страница от 5 до 28 представляват неразделна част от него.

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 „Средец“, бул. „Цар Освободител“ № 14, етаж партер п.к. 1000. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 14, етаж партер п.к. 1000.

ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ е организиран и управляван от управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 14, етаж партер п.к. 1000., адрес за кореспонденция: гр. София 1000, бул. „Цар Освободител“ № 14, етаж партер п.к. 1000., тел: (02) 4210 513, електронен адрес: aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет: www.alfafunds.com.

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

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

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

Всички активи, придобити от Фонда, са обща собственост на 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 31.12.2020 г. са в размер на 929 281.0230 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 (СМСС) 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 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Действащо предприятие

На 03.06.2020г. Съветът на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД прие решение за стартиране на процедура по преобразуване чрез вливане на Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (Преобразуващ се фонд) в борсово търгуван фонд (БТФ) “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”. Планираното преобразуване чрез вливане има за цел да осигури на дялопритежателите по-голяма ликвидност, като се вземе предвид правилата и организационната форма на Приемашия фонд. Той е борсово търгуван, за разлика от Преобразуващия се фонд, и следователно търговията на вторичен пазар дава повече възможности за покупка или продажба на дялове на регулиран пазар, с по-голяма бързина, леснота и по-малки разходи за инвеститорите на дребно (без такси за записване и обратно изкупуване). БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” се търгува на Българска фондова борса, на Франкфуртската фондова борса и на Лондонската фондова борса, където инвеститорите могат да правят и ценови арбитраж. Ликвидността на търговията с дяловете на Приемашия фонд се гарантира от наличието на маркетмейкъри на всеки регулиран пазар, където се търгуват дяловете му.

Комисията за финансов надзор издаде разрешение за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. съгласно реда, предвиден в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020г.

За първи път през 2020 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дефиницията на термина „бизнес, стопанска дейност“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоки и услуги, предоставяни на клиенти, генериращи доход и изключва възвръщаемостта под формата на по-

ниски разходи и други икономически ползи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Концептуална рамка за финансово отчитане

Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети.

Измененията включват последващи изменения на засегнатите стандарти, така че да съответстват на новата рамка. Не всички изменения обаче актуализират стандартите с новите концепции. Някои изменения посочват само към коя версия на рамката се реферира конкретния стандарт (рамката на IASC, приета от IASB през 2001 г., рамката на IASB от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.) или да посочат, че определенията в стандарта не са актуализирани с новите дефиниции, разработени в ревизираната концептуална рамка.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на 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 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- **МСФО 17 Застрахователни договори** в сила от 1 януари 2021 г.
- **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 – Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия.** Датата на влизане в сила на измененията все още предстои да бъде определена. По-ранното прилагане на измененията обаче е разрешено
- **МСС 1 – Представяне на финансови отчети** - Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се позволява по-ранното им прилагане.
- **МСФО 3 – Бизнес комбинации** Измененията са в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.
- **Изменения в МСС 16 – Имоти, машини и съоръжения.** Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като се позволява по-ранното им прилагане

- **Изменения в МСС 37 – Провизии, условни пасиви и условни активи.** Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като се позволява по-ранното им прилагане.
- **Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2018–2020.** В цикъла 2018-2020 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.

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 действащо 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“.

Фондът 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 – първоначално признаване и последващо оценяване

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

4.4.1. Първоначално признаване

Фондът класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

- Оценявани по амортизирана стойност,
- Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на Фонда. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Фондът държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

4.4.2. Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

4.4.3. Обезценка на финансови активи

Фондът признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

- Етап 1 (редовни експозиции) - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.
- Етап 2 (експозиции с нарушено обслужване) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.
- Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнението. Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

Търговски вземания и договорни активи

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

4.4.4. Отписване на финансови активи

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

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

При сделки, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава,

когато Фондът е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фондът запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фондът запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Фондът е запазил участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

4.4.5. Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Фондът класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Фонда: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

4.4.6. Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

4.4.7. Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

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.

Разходите, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове („Транзакционни разходи“). При емитиране и обратно изкупуване на дялове от Алфа SOFIX Индекс, инвеститора 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 обрачаеми 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 непокрита 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 сročността 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 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.

Информацията 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.

4.13.1 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.

4.13.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

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).

4.13.3 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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови активи държани за търгуване		
Инвестиции в акции	305	491
	305	491

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 31.12.2020 г.

	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Общо
Български акции	305	305
Общо	305	305
Дял	100%	100%

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

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 2020 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (детайлно представени в пояснение 5 от финансовия отчет) в размер на 305 хил. лв. (2019 г.: 491 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са представени 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 2020 г.

	Ниво 1 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване		
Български акции	305	305
Общо	305	305

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.
Групи финансови активи държани за търгуване		
Български акции	491	491
Общо	491	491

Определяне на справедливата стойност – съгласно правилата за оценка на активите.

1 Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната е равна на цената на затваряне за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия, регистриран за търговия на съответния регулиран пазар.

2 Ако не може да се определи цена по реда на т. 1, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и цената на затваряне за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

3 В случай, че не може да се определи цена по т. 1 и т. 2, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, е равна на цената на затваряне за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени 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

	2020 '000 лв.	2019 '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.

8. Пари и парични еквиваленти

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
- български лева	82	54
	82	54

Към 31 декември 2020 г. Фондът няма депозити.

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Фондът е извършил 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 Фонда.

Към 31.12.2020 г. справедливата стойност на паричните средства е 82 хил. лв. (2019 г.: 54 хил. лв.).

9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

9.1 Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

	2020		2019	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	1 038 474	1	1 449 285	1
Емитирани дялове	11 128	1	3 623	1
Обратно изкупени дялове	(120 321)	1	(414 433)	1
Към 31 декември	929 281	1	1 038 474	1

9.2 Премии/отбивни свързани с емитирани дялове

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Премии свързани с капитала	5 893	5 827
Отбивни свързани с капитала	(3 749)	(3 744)
Премииен резерв	2 144	2 083

9.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31 декември 2020 г. е 382 187.14 лв.

Средногодишната нетната стойност на активите за 2020 г. е 423 657.01 лв.

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 31.12.2020 г., като нетната стойност на активите на един дял е 0.4113 лв., а стойността на нетните активи на Фонда възлиза на 382 187.14 05 лв. (за 2019 г.: 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.).

10. Текущи задължения

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към контрагенти	1	-
Задължения, свързани с обратно изкупуване на дялове	4	-

Задълженията към контрагенти към 31.12.2020 г, представляват начислено възнаграждение на одитор, дължими такси към Централен депозитар и др.

Задълженията свързани с обратно изкупуване на дялове са изцяло изплатени на дялодържателите на 04.01.2021 г. Балансовата стойност за задълженията се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност, заради техния кратък срок.

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	504	569
(Загуба) от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(621)	(608)
Печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	2
(Загуби) от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(1)	(2)
	<u>(111)</u>	<u>(39)</u>

12. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Юробанк България“ АД, където се съхраняват активите на фонда, е 3 850 лв. или 0.91% от средната годишна нетна стойност на активите. За 2019 г. годишното възнаграждение на банката депозитар възлиза на 4 752 лв., представляващо 0.75% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

13. Други оперативни разходи

Другите оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 7 хил.лв. (2019 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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(4)	(6)
Такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	-	(1)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 4 241 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 152 лв.

14.1.2 Сделки с инвестиционния посредник

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за комисионни по сключени сделки с финансови инструменти на БФБ	(1)	(2)

14.1.3 Сделки с ключов управленски персонал

През 2020 г. във Фонда са изпълнени следните поръчки за обратно изкупуване на дялове, притежавани от ключов управленски персонал:

	2020 лв.	2019 лв.
Брой обратно изкупени дялове, притежавани от ключов управленски персонал	31 040.2916	-
Стойност на обратно изкупените дялове, притежавани от ключов управленски персонал	15 591.54	-

През 2020 г. Фондът не е сключвал други сделки със собствениците на Управляващото дружество и ключовия управленски персонал.

14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължение към:		
- Управляващо дружество	-	1
	-	1

Задължението към Управляващото дружество е в размер на 334 лв. и представлява начислените за месец декември 2020 г., но неплатени към края на годината, такса за управление и такса за обратно изкупуване на дялове. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец. Задължението към Управляващото дружество е погасено на 07 януари 2021. 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 искиове към Фонда.

17. Категории финансови активи и пасиви

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

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Вземания по лихви и други вземания	-	1
Пари и парични еквиваленти	82	54
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	305	491
	387	546

Финансови пасиви	Пояснение	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към свързани лица	14.2	-	1
Задължения към контрагенти	10	1	-
Задължения по обратно изкупени дялове	10	4	-
		5	1

Вижте пояснение 4.4 за информация 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 Фонда 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 изискват 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;
- Отдел „Контрол и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда .

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2020 г. са 78.81% 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:

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 1.23%. Като допълнително изчисление се сравняват месечните изменения, което при извадка за последните 36 месеца дава резултат от 0.93%. Трябва да се отбележи, че ежемесечните стойности на методологията са в подобряваща редица, въпреки спадащата ликвидност на БФБ.

2020г.	tracking error на база годишната възвръщаемост; период 24 месеца	tracking error на база месечната възвръщаемост; период 36 месеца
януари	1.33%	0.87%
февруари	1.31%	0.83%
март	1.24%	0.83%
април	1.26%	0.87%
май	1.28%	0.87%
юни	1.27%	0.87%
юли	1.23%	0.86%
август	1.20%	0.85%
септември	1.19%	0.85%
октомври	1.19%	0.85%
ноември	1.23%	0.86%
декември	1.23%	0.93%

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда и следи лимитите за концентрация.

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 22,56% , 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 16,19%. 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 – 31.12.2020 г. търгуемите финансови инструменти формират 78,81% 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 2020 г. е -20.95%.

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:

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по амортизирана стойност		
Вземания по лихви и други вземания	-	1
Пари и парични еквиваленти	82	54
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	305	491
	387	546

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:

	2020		2019	
	Рейтинг към 31.12.2020 г.	Салдо към 31.12.2020 г. в хил.лв.	Рейтинг към 31.12.2019 г.	Салдо към 31.12.2019 г. в хил.лв.
Юробанк България АД	BBB-	82	BBB-	54

- 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 2020 г.

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 31.12.2020 г.	до 3 месеца	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	82	82
Акции	-	305	305
Общо активи	-	387	387
Текущи задължения	5	-	5
Общо пасиви	5	-	5

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
Общо активи	1	545	546
Текущи задължения	1	-	1
Общо пасиви	1	-	1

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2020 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда възлизат на 4 980 лв. (2019 : 822 лв.), дължими във връзка с обратно изкупени дялове, такси към Управляващото дружество, банка депозитар и одитор. Към датата на изготвяне на отчета всички задължения са погасени изцяло.

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

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 управлявания ДФ „Алфа Sofix Индекс“.

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. Сравняват се измененията за 24 месеца назад на фонда спрямо референтния индекс, като се сравняват измененията

на годишна база, или текущия месец спрямо 12 месеца назад. В допълнение за по-пълно измерване на риска се съпоставят отделно данните за 36 месеца назад, но вече на база месечните изменения. Общият риск на портфейла възлиза на 22,56%, измерен чрез анюализирано стандартно отклонение за годината на база седмичните изменения.

За да може да се постигнат статистически релевантни резултати, за изчислението на „общият риск“ 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:

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (R_i - R_{B_i})^2}{N-1}}$$

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

Съгласно издаденото разрешение с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. от Комисията за финансов надзор за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” и съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Expat

Bulgaria SOFIX UCITS ETF” съгласно изискванията на чл.145, ал.2 от ЗДКИСДПКИ считано от 11.01.2021г. окончателно е спряно емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразувания се фонд ДФ „Алфа SOFIX Индекс“.

Съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Ехрат Bulgaria SOFIX:

- Дата на окончателно спиране на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразувания се фонд е 11.01.2021г.
- Дата на изчисляване на коефициента на замяна – 18.01.2021г.
- Ефективна дата на преобразуването – 25.01.2021г.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15.01.2021 г.