

Финансов отчет

Договорен фонд Статус Нови Акции

31 декември 2009 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	17
Отчет за всеобхватния доход	18
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	19
Отчет за паричните потоци	21
Пояснения към финансовия отчет	22

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2009 НА**

**ДФ „Статус Нови Акции“**

Годишният доклад на Договорен фонд „Статус Нови Акции“ е изготвен в съответствие с изискванията на ЗППЦК, Наредба 26 от 2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества, Наредба 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

### **I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2009 Г.**

Твърдението, че фондовите пазари изпреварват реалната икономика бе за пореден път доказано през 2009 г. Повечето пазари, включително и тези в Югоизточна Европа, достигнаха дъната си през първото тримесечие на годината. Несигурността, обхвана пазарите, както що се отнася до мащаба на кризата, темпа на последващо възстановяване и широчината на ефектите, тръгнаха от ипотечния пазар в САЩ, достигна апогея си през март. Очакванията бяха силно изместени в негативна посока, като в момента, в който беше достигнато дъно, вече бе трудно да се определи какво друго негативно може да се намери за допълнителен дисконт на цените на акциите.

Когато очакванията са толкова силно негативни, не е изненада, че реалността понякога се оказва доста по-оптимистична. С първите сигнали, че кризата във финансовата система навлиза във фаза на управляемост, пазарите реагираха с намаление на рисковите премии и ръст на цените на акциите, макар и сигналите за възстановяване на самите икономики да дойдоха след това – през второто и третото тримесечие.

Икономиките на всички държави от Югоизточна Европа са силно свързани с тези на развитите пазари от Западна Европа. Връзките могат да се разгледат както по линия на търговските отношения – предимно износ на продукция, така и чрез финансовите потоци, като кредити и инвестиции. Тази взаимосвързаност намалява възможностите за диференцирано движение на икономиките от Източна Европа, като прави бизнес цикъла им силно зависим от този в Западна Европа. От друга страна значителният дял на експорта към ЕС, относително по-ниският дял на вътрешно потребление и значителният дял на инвестиции от ЕС в общите входящи потоци довеждат до по-сериозни колебания в Източна Европа спрямо импулсите, зародени в западната част на континента. Това засилва несигурността вътре в самите икономики, тъй като стимулите за излизане от икономическа криза на практика идват отвън и отделните държави и правителства имат слаб контрол в случай на криза. Недостатъчният вътрешен контрол върху икономическото развитие увеличава значително желанието за избягване на риск, което води и до силно оттегляне на капитали от рискови проекти – включително от капиталовия пазар. Положителната страна на подобна силна икономическа зависимост е, че прави възможно възстановяването на самите икономики без да се натрупват значителни фискални дисбаланси и прехвърляне на несъразмерна тежест за следващите години, което дава възможност последващият растеж да се използва пълно.

Към момента смятаме, че ликвидните пазари като цяло вече са преодолели липсата на доверие в тях, породено от пренасянето на финансовата криза. В същото време по-слабо ликвидните пазари, каквито са България, Сърбия, Хърватска и отчасти Румъния са под натиск именно заради по-ниската ликвидност. Там изчистването и реструктурирането на портфейлите на участниците изисква повече време и създава много по-висок натиск надолу върху цените. Това от една страна ограничава

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

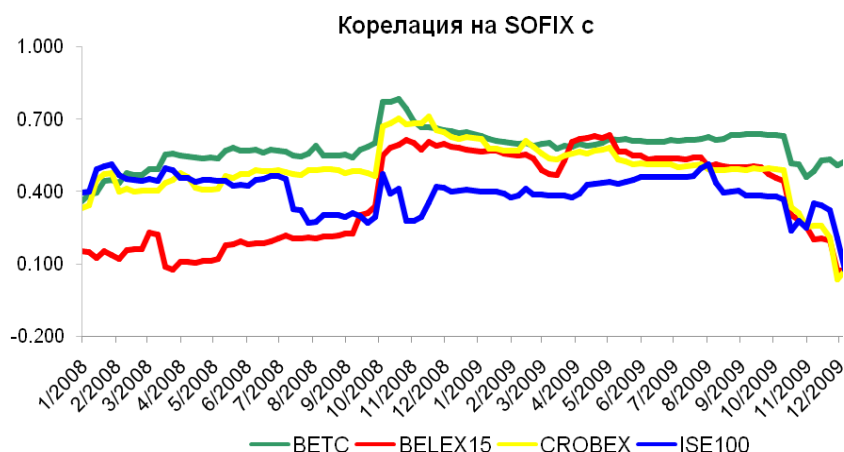
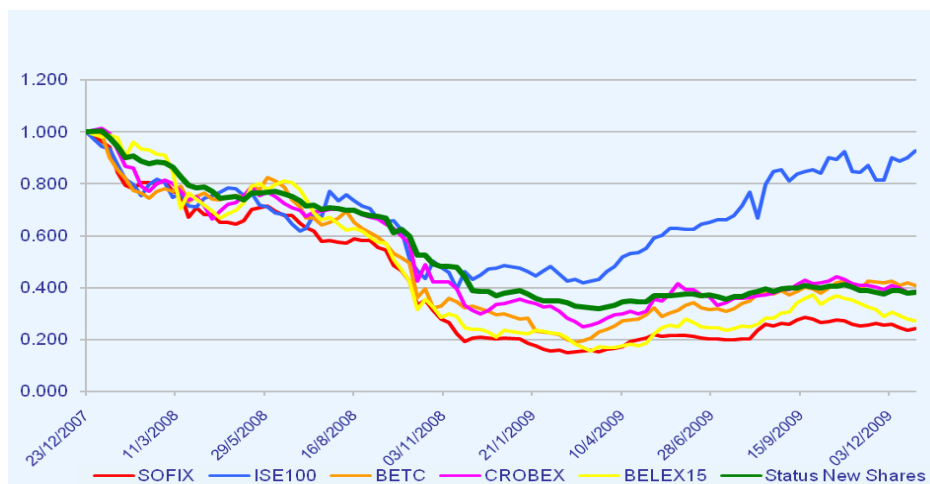
Годишен доклад за дейността

2009 г.

2

възможността за бърз растеж веднага след достигането на дъно, но от друга създава значителен потенциал за ръст след като това реструктуриране приключи.

Страничен ефект от тази финансова криза бе и рязкото повишение на корелацията между отделните пазари в Източна Европа както по-между си, така и с развитите пазари. По този начин възможностите за диверсификация рязко спаднаха и ако през 2007 или 2006 г. бе възможно дадени пазари да се движат нагоре и да компенсират или да неутрализират низходящото движение на други пазари, то през 2008 г. и първите три тримесечия на 2009 тази възможност на практика отпадна. През четвъртото тримесечие обаче се наблюдава спадане на корелацията и постепенно възвръщане на възможностите, предлагани от диверсификацията по страни.



**II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА**

ДФ „Статус Нови Акции“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „Статус Капитал“ АД.

ДФ „Статус Нови Акции“ издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, като разлики има само в цените на емитиране и обратно изкупуване на дялове. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове.

Дяловете клас А на Фонда са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса – София АД с борсов код ЗНРА. Дяловете клас В не се търгуват на регулиран пазар.

Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се обявяват ежедневно на сайта на УД „Статус Капитал“ АД и във вестник „Дневник“.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. Към края на 2009 г. нетните му активи са 3 469 957 лв. Промяната в цената на дял за 2009 г. е -0.66%.

**Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:**

Салдо към 31.12.2008 г.	5 827 264.4236
Емитирани дялове (по емисионна стойност)	68 356.5973
Обратно изкупени дялове (по цена на обратно изкупуване)	1 148 800.3121
Дялове в обращение към 31.12.2009 г.	4 746 820.7088

През 2009 г. ДФ „Статус Нови Акции“ реализира загуба в размер на 187 716 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите му, заложено в Проспекта и възлизат на 133 174 лв.

**Обобщена информация за ДФ „Статус Нови Акции“ за отчетния период:**

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	4 359 424
Стойност на активите към края на периода	3 471 572
Стойност на текущите задължения в началото на периода	8 366
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 614
Общо приходи от дейността към края на периода	7 470 497

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

4

Общо разходи за дейността към края на периода	7 658 213
Балансова печалба (загуба) към края на периода	(187 716)
Брой дялове в обращение	4 746 820.7088
Нетна стойност на активите за последния работен ден на периода – 30.12.2009	3 444 160.59
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 клас А	0.7365 за поръчки до 20 000 лв 0.7329 за поръчки от 20 000 до 300 000 лв 0.7310 за поръчки над 300 000 лв
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 клас Б	0.7256
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 клас А	0.7256
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 клас Б	
При изпълнена инвестиционна схема	0.7292
При прекъсната инвестиционна схема	0.7111

**1. Структура на активите на Фонда**

През 2009 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

Управляващото дружество не е извършвало сделки с деривативни инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК.

ДФ „Статус Нови Акции“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета и/или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, управлявани пряко или по делегация от УД „Статус Капитал“ АД или друго дружество, с което УД „Статус Капитал“ АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

Във всеки един момент ликвидните средства на Фонда са били не по-малко от 10%.

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

5

В следващата Таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2009 г.:

Активи	31.12.2009	Структура на активите спрямо общата им стойност (%)
Акции и права	2 646 780	76.24%
Облигации	-	
Парични средства	323 901	9.33%
Депозити до 3 мес.	499 511	14.39%
Вземания	1 380	0.04%
<b>Общо:</b>	<b>3 471 572</b>	<b>100.00%</b>

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2009 г е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
<b>Активи в лева</b>	<b>1 775 842</b>	<b>51.15%</b>
<b>Активи във валута в т.ч.:</b>	<b>1 695 730</b>	<b>48.85%</b>
в хърватски куни	198 688	5.72%
в сръбски динари	345 418	9.95%
в македонски денари	65 677	1.89%
в нови румънски леи	498 414	14.36%
в турски лири	587 536	16.93%

**Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „Статус Нови Акции“**

През 2009 г. портфейлът на ДФ „Статус Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска и Турция. Инвестициите на няколко пазара диверсифицират портфейла на Фонда допълнително, което намалява рисковете за вложителите. С подобна диверсификация се цели едновременно както намаляване на рисковете, свързани с участията в отделните страни, така и възползване от възходящите движения на отделните пазари, при положително развитие. Държавите от региона имат сходни характеристики като етап на икономическо развитие, но съществуват специфички както в конкретното управление на икономическите им политики, така и известни политически различия.

Към 31.12.2009 г. Фондът има инвестиции в 13 български компании, включително участията в договорни фондове. В Румъния Фондът има инвестиции в 10 компании, в Сърбия – 9, в Хърватска – 6, в Турция – 5 и една в Македония.

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

6

Дружество	31.12.2009			
	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
<b>Акции България</b>				
Албена Инвест Холдинг АД	5 317	6.044	32 136	0.93%
Златен лев холдинг АД	29 701	0.505	14 999	0.43%
Софарма АД	3 321	3.916	13 005	0.37%
София Комерс - Заложни къщи АД	41 188	3.700	152 396	4.39%
Унипак АД	21 829	3.720	81 204	2.34%
ЦКБ АД	14 351	1.291	18 527	0.53%
Първа Инвестиционна Банка АД	6 000	2.276	13 656	0.39%
Индустриален Холдинг България АД	10 000	1.747	17 470	0.50%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	282 929	0.610	172 587	4.97%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	10 000	0.372	3 720	0.11%
ДФ ДСК Растеж	255 038	0.770	196 395	5.66%
Глобекс Истейт Фонд АДСИЦ	149 450	0.598	89 440	2.58%
Маунтин Парадайз Инвест АДСИЦ	150 000	0.970	145 518	4.19%
<b>Общо:</b>			<b>951052</b>	<b>27.40%</b>
<b>Акции Хърватска</b>				
Konchar Electroindustrija d.d.	195	115.10	22 445	0.65%
Konchar Transformatori d.d.	206	535.09	110 229	3.18%
Duro Dakovic holding d.d.	1 000	9.72	9 725	0.28%
Uljanik Plovidba d.d.	174	165.12	28 732	0.83%
Institut IGH d.d	20	693.29	13 866	0.40%
Ina - industrija nafte d.d.	31	441.67	13 692	0.39%
<b>Общо:</b>			<b>198 688</b>	<b>5.72%</b>
<b>Акции Румъния</b>				
CNTEE Transelectrica SA	8 275	6.238	51 622	1.49%
Oil Terminal SA	199 400	0.111	22 114	0.64%
SNO - Santierul Naval Orsova	17 700	2.611	46 212	1.33%
SIF Moldova Bacau	234 000	0.527	123 263	3.55%
SIF Oltenia Craiova	115 000	0.587	67 489	1.94%
SIF Banat Crisana (SIF 1)	65 000	0.522	33 941	0.98%
SIF Transilvania (SIF 3)	158 800	0.314	49 899	1.44%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	12 400	6.007	74 490	2.15%
Aerostar SA	79 400	0.275	21 831	0.63%
Farmaceutica Remedia SA	104 000	0.073	7 545	0.22%
<b>Общо</b>			<b>498 407</b>	<b>14.36%</b>



**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

7

<b>Акции Сърбия</b>				
Agrobanka a.d.	120	166.09	19 931	0.57%
AIK banka a.d.	2 557	50.42	128 927	3.71%
Alfa Plam a.d.	266	173.15	46 058	1.33%
Veterinarski zavod a.d.	3 017	11.63	35 076	1.01%
RTC Luka Leget a.d.	223	47.42	10 575	0.30%
Novosadski sajam a.d.	1 963	37.73	74 072	2.13%
Gosha FOM a.d.	1 810	13.46	24 366	0.70%
Jedinstvo a.d.	42	122.38	5 140	0.15%
Univezal banka a.d.	8	159.14	1 273	0.04%
<b>Общо</b>			<b>345 418</b>	<b>9.95%</b>
<b>Акции Турция</b>				
Koc Holding	27 600	3.99	110 003	3.17%
Haci Omer Sabanci Holding	16 888	5.18	87 562	2.52%
T. Garanti Bankasi	20 000	5.73	114 518	3.30%
Turkcell	15 000	9.56	143 373	4.13%
Akbank	15 500	8.52	132 079	3.80%
<b>Общо</b>			<b>587 536</b>	<b>16.92%</b>
<b>Акции Македония</b>				
Инново Статус Акции	51 535	1.27	65 677	1.89%
<b>Общо:</b>			<b>2 646 779</b>	<b>76.24%</b>

**Отраслова структура на инвестициите на Фонда**

Целите на диверсификацията по отрасли са основно две – използване на по-доброто представяне на дадени отрасли през съответните фази на глобалния бизнес цикъл за постигане на по-висока доходност и намаление на риска като промяна на съотношението между по-дефанзивни и по-агресивни отрасли. През 2008 г. недвижимите имоти – чрез инвестиции в АДСИЦ – заемаха относително висок дял като по-принцип дефанзивен сектор. Дълбочината на кризата не ги остави настрана от всеобщия тренд и те не успяха да изпълнят предназначението си за смекчаване на въздействието. В същото време в период на подем, какъвто се наблюдава от пролетта на 2009 г., има тенденция те да се представят по-слабо от по-агресивни отрасли. Поради тази причина и през годината постепенно намалявахме дела на дружествата, инвестиращи в недвижими имоти, като към края на годината достигнаха до под 12% от активите на Фонда. В същото време след достигане на дъното през март, финансовият сектор показва значително по-мащабите си възстановяване, като делът на отрасъла в портфейла към края на годината достигна почти 33%. Очакваме, че през 2010 г. с възстановяване на потребителското търсене в глобален мащаб и индустрията ще започне да се възстановява с бързи темпове. Макар и през 2009 г. делът на индустрията в портфейла да бе намален, при първите сигнали за започване на възстановяване инвестициите на ДФ „Статус Нови Акции“ в сектора ще се увеличат.

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

8

**Разпределение на активите по отрасли**

отрасъл	2009	2008
Потребителски циклични стоки и услуги	2.25%	8.85%
Нециклични потребителски стоки и услуги	2.34%	5.87%
Енергия	0.39%	0.00%
Финанси	32.92%	19.14%
Договорни фондове	7.55%	5.50%
Недвижими имоти	11.85%	20.98%
Здравеопазване	1.60%	0.97%
Индустрия	11.72%	14.48%
Телекомуникации	4.13%	2.73%
Ютилитис	1.49%	1.02%
Материали	0.00%	1.28%

**Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период**

Структурата на активите на Фонда остана относително постоянна през годината. Делът на акциите бе увеличен до 85% от активите през първото тримесечие като отговор на очакванията, че негативните емоции, свързани с капиталовите пазари, са достигнали връх и съответно е възможно формирането на локално дъно. Очакванията се оправдаха, но запазиме инвестициите на Фонда в по-голяма степен в относително дефанзивни сектори. През третото и четвъртото тримесечие отново намалихме делът на акциите до под 80%.

Активи	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009
Акции и права	80.81%	85.17%	80.38%	78.58%	76.24%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	1.78%	1.23%	4.21%	7.85%	9.33%
Депозити до 3 мес.	16.76%	12.92%	14.22%	13.30%	14.39%
Вземания	0.65%	0.69%	1.19%	0.27%	0.04%
<b>Общо:</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Що се отнася до инвестициите по държави, през 2009 г. намалявахме инвестициите в Сърбия, България и Хърватска и увеличихме тези в Румъния и Турция. Първата група пазари се отличават с относително ниска ликвидност, която в състояние на криза потиска положителния отговор и увеличава негативния отговор при следване на корелацията с развитите пазари. От началото на кризата през есента на 2007 г. корелацията на пазарите от Югоизточна Европа с тези в Западна Европа и САЩ се засили значително. Това увеличи и корелацията между движенията на самите балкански пазари. Негативният ефект от това развитие бе спадналите възможности на диверсификацията по

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

9

страни като инструмент за смекчаване на пазарния риск. Това състояние се запази до третото тримесечие на 2009 г. Постепенно първо пазарът в Турция показва засилване ролята на местното развитие над глобалните процеси, като бе последван в по-слаба степен от румънския пазар. Фондовите пазарите в Сърбия, България и Хърватска в същото време се оказаха под значителен натиск през четвъртото тримесечие, с основна причина рязкото нарастване на ликвидната премия.

Изменение	Q3.2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009
SOFIX	-31.3%	-54.7%	-22.4%	28.2%	34.6%	-11.01%
CROBEX	-16.6%	-42.6%	-15.4%	30.7%	15.9%	-8.80%
BELEX 15	-43.7%	-43.7%	-32.6%	49.5%	45.1%	-19.64%
BET-C	-30.2%	-38.9%	-21.6%	35.7%	26.3%	2.14%
ISE 100	2.74%	-25.5%	-4.1%	43.0%	30.0%	10.26%
<b>DFNEW</b>	<b>-17.0%</b>	<b>-37.10%</b>	<b>-19.2%</b>	<b>15.5%</b>	<b>8.3%</b>	<b>-4.89%</b>
<b>Средно аритметично за индексите</b>	<b>-23.8%</b>	<b>-41.1%</b>	<b>-17.65%</b>	<b>37.4%</b>	<b>30.4%</b>	<b>-5.41%</b>
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
България	32.24%	34.31%	40.19%	32.26%	27.33%	27.40%
Хърватска	14.37%	12.06%	12.22%	11.36%	10.92%	5.72%
Сърбия и Македония	15.98%	17.14%	12.55%	12.29%	12.49%	11.84%
Румъния	10.14%	8.60%	9.07%	9.42%	10.32%	14.36%
Турция	7.52%	8.70%	11.13%	15.05%	14.87%	16.92%

**2. Резултати от дейността**

През 2009 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи от дейността на Фонда.

Отчетеният резултат от дейността за 2009 г. е загуба в размер на 187 716 лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността

2009 г.

10

„Статус Нови Акции“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

**Данни за приходите на ДФ „Статус Нови Акции“**

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	6 687 246
Приходи от операции с финансови инструменти	39 891
Приходи от лихви, в т.ч.:	30 371
- от депозити	30 199
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	172
Приходи от дивиденди	92 356
Приходи от валутни преценки	620 632
<b>Общо приходи</b>	<b>7 470 497</b>

**Данни за разходите на ДФ „Статус Нови Акции“**

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	6 780 844
Разходи по операции с финансови инструменти	36 078
Разходи по валутни преценки	712 733
Възнаграждение на Управляващото дружество	103 644
Разходи за други услуги	4 264
Възнаграждение на банката депозитар	19 775
Разходи за неустойки	689
Банкови такси	186
<b>Общо разходи</b>	<b>7 658 213</b>

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 3 477 052 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2009 г. са 133 174 лв. и представляват 3.83% от средната годишна нетна стойност на активите.

**3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ Статус Нови Акции и нетната стойност на един дял**

	Стойности към 31.12.2009 г.	Стойности към 31.12.2008 г.	Стойности към 31.12.2007 г.	Стойности към 31.12.2006 г.
Стойност на нетните активи	3 469 957	4 351 057	17 807 876	4 467 168
Нетна стойност на активите на един дял	0.7310	0.7467	1.9128	1.2849

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Годишен доклад за дейността

2009 г.

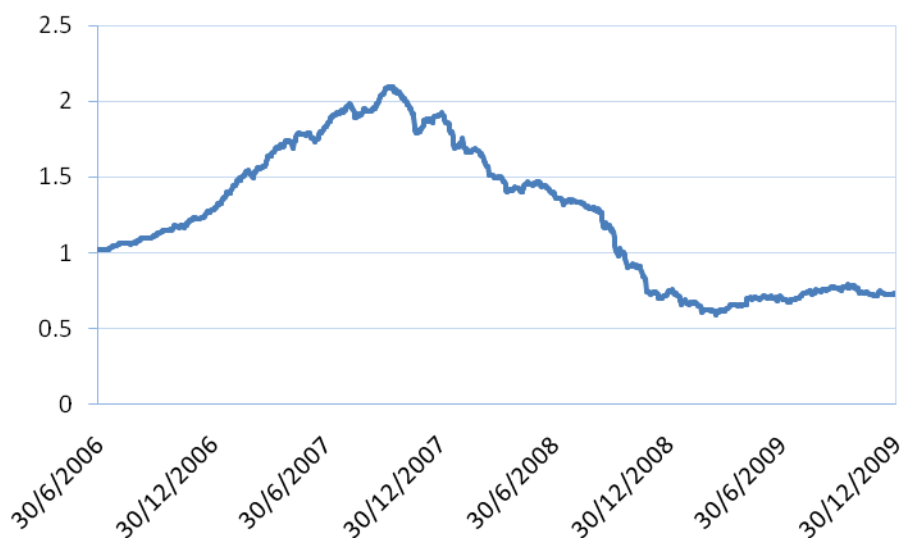
11

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „Статус Нови Акции“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Дата	Нетна стойност на дял
30.12.2008	0.7304
31.1.2009	0.6646
28.2.2009	0.6214
31.3.2009	0.6149
30.4.2009	0.6575
31.5.2009	0.7036
30.6.2009	0.7100
31.7.2009	0.7181
31.8.2009	0.7541
30.9.2009	0.7686
31.10.2009	0.7647
30.11.2009	0.7147
30.12.2009	0.7256

### Нетна стойност на активите на един дял



#### **4. Ликвидност**

УД „Статус Капитал“ АД следва задълженията, произтичащи от Наредба 25 на КФН, и по-специално изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „Статус Нови Акции“ са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „Статус Нови Акции“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

#### **5. Капиталова адекватност и капиталови ресурси**

През отчетния период УД „Статус Капитал“ АД е изпълнявало своите задължения по Наредба № 25 (по специално чл. 52 – 54) и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства.

#### **6. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Статус Нови Акции“**

**Пазарен риск** – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

**Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти.** Към 31.12.2009 г. инвестициите в акции и търгуеми права са 76.24% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремехът на УД „Статус Капитал“ АД е портфейлът на ДФ „Статус Нови Акции“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на региона като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремехът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда.

**Другият основен пазарен риск е валутният,** тъй като 48.85% от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2009 г.

инвестициите в никоя валута, различна от лев и евро, не надвишава 20% от активите на Фонда. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Чуждестранните транзакции на Фонда през 2009 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари и турски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск за инвестираните в деноминирани в български лева активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

**Лихвеният риск**, на който е изложен ДФ „Статус Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „Статус Капитал“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

**Ликвиден риск** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

**Кредитен риск** – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

ДФ „Статус Нови Акции“ не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

**Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

**Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „Статус Нови Акции“. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

### **III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ**

Поради спецификата на дейността на ДФ „Статус Нови Акции“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

### **IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА**

След стабилизирането на банковите системи през 2009 г., за 2010 г. очакваме, че бизнес цикълът ще продължи да се развива в нормалната си, исторически погледнато, форма. След като основните удари през 2008 и началото на 2009 г. бяха срещу финансовия сектор, то от формирането на дъно през пролетта на 2009 г., този сектор се оказа и между най-привлекателните за инвеститорите. Акции на финансови компании в портфейла на Фонда заемат значителен дял към края на 2009 г. С преминаването на цикъла към по-стабилно възстановяване очакваме, че следващите сектори които ще привличат интереса на инвеститорите ще са промишлеността, особено тази за износ и свързана с производството на инвестиционни стоки. Впоследствие, с възстановяване на заетостта и съответно на потреблението, интересът ще се насочи към сектора на услугите. Недвижимите имоти е вероятно да изостават.

Що се отнася до развитието по страни, целият регион на Югоизточна Европа, се намира в сходно положение, като е трудно да се направи ясна диференциация по държави. Както рискът пред икономиките, така и растежите са в силна корелация с глобалното развитие. През 2010 г., с допълнителното намаление на риска, възстановяването на износа на продукцията и входящия поток от инвестиции, очакваме възходящо движение на валутните курсове на страните от региона, които допълнително да засилят привлекателността на инвестициите там.

### **V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА, КОИТО МОГАТ ДА СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2009 Г.**

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2008 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	<b>31.12.2009</b>	<b>05.02.2010</b>
Нетна стойност на активите	3 469 957	3 611 427
Брой дялове	4 746 820.7088	4 736 944.9487
Нетна стойност на активите на един дял	0.7310	0.7624

### **VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2009 г. Управляващото дружество има офиси с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София и гр. Димитровград.



## VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

### 1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „Статус Нови Акции“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „Статус Капитал“ АД. До 6 януари 2008 г., съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество бе в размер до 4% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. След тази дата Управляващото дружество реши възнаграждението да бъде в размер до 3%.

### 2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД дялове от Фонда

Дата	Име	Вид сделка	Брой дялове
<b>31.12.2009</b>	Мария Димова Сивкова <b>общо притежавани</b>	няма сделки	12 000 <b>5 000</b>
11.11.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	134.1022
21.10.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	126.7427
23.12.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	138.4466
<b>31.12.2009</b>	<b>общо притежавани</b>		<b>399.2915</b>
08.01.2009	Владислав Панчев Панев	покупка	13 500
<b>31.12.2009</b>	<b>общо притежавани</b>		<b>120 622.7115</b>

### 3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД Статус Капитал АД да придобиват дялове на Фонда

Съгласно Правилата за личните сделки с ценни книжа и/или други финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица и на другите лица, работещи по договор за УД „Статус Капитал“ АД, и с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравностойно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, са въведени ограничения за сключване от лицата, посочени по-горе, на лични сделки с финансови инструменти на колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество: **лицата имат право да подават поръчки за записване и/или обратно изкупуване на финансови инструменти на колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество до 2 (два) пъти в рамките на един календарен месец.**

### 4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

- **Владислав Панчев Панев** – Председател на СД на УД „Статус Капитал“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „Промишлени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%), „Сток Плюс“ АД (33.3%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Иново Статус“ АД и „Фулфинанс“ ЕООД;

- **Мария Димова Сивкова** – Изпълнителен директор на УД „Статус Капитал“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Член е на съвета на директорите на „Глобекс Истейт Фонд“ АДСИЦ;
- **Радослав Милев Кацаров** – член на СД на УД „Статус Капитал“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „Статус – 1“ АД (34.91%), „Статус Лизинг“ ООД (55%), „Сейкар“ ООД (49%), „Аутомол“ ООД (30%), „Мериам 90“ АД (26.75%), „Статус Ауто“ АД (70%). Участва в управителните органи на „Статус Инвест“ АД, „Екозона“ АД, „Мериам 90“ АД, „Статус Лизинг“ ООД, „Български бизнес партньори“ ООД, „Статус Ауто“ АД.

#### **5. Информация относно промени в управителните органи на УД „Статус Капитал“ АД през отчетната финансова година.**

През 2009 г. е гласувана промяна в Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД. „Финанс БГ“ ЕООД бе освободено като член на Съвета на директорите.

#### **6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.**

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „Статус Нови Акции“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

26.02.2010 г.

Изпълнителен директор:

(Мария Сивкова)

## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
<b>Текущи активи</b>				
Финансови активи държани за търгуване	6	2 647	3 523	14 409
Други вземания	7	1	28	975
Пари и парични еквиваленти	8	824	808	2 694
Текущи активи		<b>3 472</b>	<b>4 359</b>	<b>18 078</b>
<b>Собствен капитал</b>				
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>				
Основен капитал	9	4 747	5 827	9 310
Премиен резерв		3 119	2 732	3 990
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		(4 396)	(4 208)	4 508
Общо собствен капитал		<b>3 470</b>	<b>4 351</b>	<b>17 808</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	15.2	-	7	-
Други задължения	10	2	1	270
Текущи пасиви		<b>2</b>	<b>8</b>	<b>270</b>
Общо собствен капитал и пасиви		<b>3 472</b>	<b>4 359</b>	<b>18 078</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

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

## Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от дивиденди		92	136
Приходи от лихви		30	79
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване	11	(182)	(8 583)
Други финансови приходи/(разходи)	12	(1)	(1)
<b>Печалба/(Загуба), нетно</b>		<b>(61)</b>	<b>(8 369)</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	15.1.2	(103)	(303)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13	(20)	(37)
Други оперативни разходи	14	(4)	(7)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(127)</b>	<b>(347)</b>
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>		<b>(188)</b>	<b>(8 716)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>(188)</b>	<b>(8 716)</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

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

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

	Пояснения	Основен капитал '000 лв.	Премиен резерв '000 лв.	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.		5 827	2 732	(4 208)	4 351
Преизчислено салдо към 1 януари 2009 г.		5 827	2 732	(4 208)	4 351
Емитирани дялове	9.1, 9.2	69	(18)	-	51
Обратно изкупени дялове	9.1	(1 149)	405	-	(744)
<b>Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда</b>		<b>(1 080)</b>	<b>387</b>	<b>-</b>	<b>(693)</b>
(Загуба) за годината		-	-	(188)	(188)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(188)</b>	<b>(188)</b>
Салдо към 31 декември 2009 г.		<b>4 747</b>	<b>3 119</b>	<b>(4 396)</b>	<b>3 470</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

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

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

	Пояснения	Основен капитал '000 лв.	Премиен резерв '000 лв.	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2008 г.		9 310	3 990	4 508	17 808
Преизчислено салдо към 1 януари 2008 г.		9 310	3 990	4 508	17 808
Емитирани дялове	9.1,9.2	709	456	-	1 165
Обратно изкупени дялове	9.1	(4 192)	(1 714)	-	(5 906)
<b>Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда</b>		<b>(3 483)</b>	<b>(1 258)</b>	<b>-</b>	<b>(4 741)</b>
(Загуба) за годината		-	-	(8 716)	(8 716)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 716)</b>	<b>(8 716)</b>
Салдо към 31 декември 2008 г.		<b>5 827</b>	<b>2 732</b>	<b>(4 208)</b>	<b>4 351</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

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

## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(258)	(1 632)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	977	4 867
Получени лихви	38	73
Получени дивиденди	90	169
Плащания по оперативни разходи	(138)	(358)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>709</b>	<b>3 119</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове	51	1 141
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(743)	(6 135)
Плащания за такси при емитиране на дялове	(1)	(11)
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(693)</b>	<b>(5 005)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>16</b>	<b>(1 886)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	808	2 694
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>8</b>	<b>808</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

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

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „Статус Нови Акции“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „Статус Капитал“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Средец, бул. „Цариградско шосе“ № 9, ет. 4, адрес за кореспонденция: гр. София 1124, бул. „Цариградско шосе“ 9, тел. 02/ 946 17 40 факс: 02/ 946 15 73, електронен адрес: [contact@status-invest.com](mailto:contact@status-invest.com), електронна страница в Интернет: [www.status.bg](http://www.status.bg).

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 управляващото 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 на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- 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.

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

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗППЦК и Правилата на Фонда.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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



### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи“ (коригиран).

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Фонда остават непроменени. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран) влияе при представянето на упражняемите финансови инструменти като инструменти на собствения капитал, и въвежда отчет за всеобхватния доход. Фондът прилага МСС 1 (ревизиран и коригиран) от 1 януари 2009 и е избрал да престава само Отчет за всеобхватния доход. Прилагането на този ревизиран стандарт не е довело до значителни промени в представянето, тъй като Фондът няма елементи от друг всеобхватен доход.

Прилагане на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (коригиран), въвежда ново понятие – упражняем инструмент. Упражняем инструмент е финансов инструмент, който дава на държателя право да върне инструмента обратно на емитента срещу парични средства или друг финансов актив, или който автоматично се връща обратно на емитента при настъпване на несигурно бъдещо събитие или смърт, или оттегляне на държателя на инструмента. Упражняем инструмент е този, който отговаря на изискванията на параграфи 16А-16Б или 16В-16Г. Съгласно предходната уредба на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, финансовите инструменти на Фонда „дялове“ се класифицираха като пасив, а не като инструменти на собствения капитал и тяхната стойност, заедно със сумите над или под

номиналната стойност от емитиране или обратно изкупуване и неразпределения финансов резултат се отчитаха като „нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове“

От 1 януари 2009 г. във връзка с влизането в сила на посочените корекции в МСС 32, финансовите инструменти на Фонда се прекласифицират като инструменти на собствения капитал. Прилагането на тези промени изисква ретроспективно прилагане и Фондът следва да представи в Отчета за финансовото състояние информация и към началото на най-ранния съпоставим период.

МСС 39 (променен), „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“. Промените са част от проекта за годишни подобрения на стандартите публикуван през май 2008 г. Дефиницията за финансов актив или финансов пасив отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата е свързана с позиции, които са държани за търгуване е променена. Въведено е разяснение, че финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност в печалбата или загубата, който е част от портфейл от финансови инструменти, управлявани заедно с доказателство за действителна скорошна печалба се включват в такъв портфейл при първоначално признаване. Прилагането не е довело до значително влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ изискват допълнителни оповестявания във връзка с оценката по справедлива стойност и ликвидния риск. По специално, измененията изискват оповестяване на оценката по справедлива стойност по иерархични нива на оценка по справедлива стойност. Прилагането на тези изменения води до допълнителни оповестявания, но няма влияние върху финансовата позиция и представяне на Фонда.

Следните стандарти не са свързани с дейността на Фонда и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“.

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда.

#### **МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Стандартът не е приложим за дейността на Фонда.

#### **МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Стандартът не е приложим за дейността на Фонда.

**КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който следва да се отчете счетоводното разпределение на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици. Разяснението не е приложимо за дейността на Фонда.

**КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който следва да се отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“. Разяснението не е приложимо за дейността на Фонда.

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

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

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

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

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

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

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

През 2009 г. са представени два сравнителни периода, защото нетните активи на притежателите на дялове се считат за капиталов инструмент, а не както досега за задължения и в отчета за финансовото състояние се представят като отделна секция за собствен капитал с всички елементи (основен капитал, резерви и финансов резултат), а не на един ред като нетни активи. Повече информация относно прекласификацията е представена в пояснение 5.

### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

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

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

### **4.4. Отчитане по сегменти**

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

### **4.5. Приходи**

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

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

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

### **4.6. Разходи**

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% 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 правилата на Фонда и договорът с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“).

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.

#### 4.7. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

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

##### 4.7.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;

- финансови активи на разположение за продажба.

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

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

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

#### **Кредити и вземания**

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си (вж. пояснение 4.13.2). Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

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

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

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“;
- в случай, че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;
- в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:
  - а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;
  - б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден.

Последваща оценка на чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;



в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

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

- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

### **Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване**

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

- а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
- б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;

Последваща оценка на издадените в чужбина от българската държава облигации се извършва:

- а) по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15.00 ч. в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- г) в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;
- д) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

### **Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване**

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.



#### **4.7.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

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

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

#### **4.8. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **4.9. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

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

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. След въвеждане на новите изменения в МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, които са в сила от 01 януари 2009 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 16 „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 ЗППЦК и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

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

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

#### **4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. 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.

#### **4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 196 и чл. 197 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25 /22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
- Съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

#### **4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

##### **4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25/22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. 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.

Към 31.12.2009 г. по справедлива стойност са оценени следните позиции:

- Глобекс Истейт Фонд АДСИЦ;
- Маунтин Парадайз Инвест АДСИЦ.

##### **4.13.2. 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. Ефект от прекласифициране на позиции във финансовия отчет

### Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	2008 '000 лв.
<b>Текущи активи</b>				
Финансови активи държани за търгуване		3 523	-	3 523
Други вземания		28	-	28
Пари и парични еквиваленти		824	-	824
Текущи активи		<u>3 472</u>	-	<u>3 472</u>
<b>Собствен капитал</b>				
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>				
	5.1			
Основен капитал		-	5 827	5 827
Премиен резерв		-	2 732	2 732
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		-	(4 208)	(4 208)
<b>Общо собствен капитал</b>		-	<b>4 351</b>	<b>4 351</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към свързани лица		7	-	7
Други задължения		1	-	1
Текущи пасиви		<u>8</u>	-	<u>8</u>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>8</b>	<b>4 351</b>	<b>4 359</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>				
	5.1	<u>4 351</u>	<u>(4 351)</u>	-

### 5.1. Прекласифициране на упражняемите финансови инструменти в инструменти на собствения капитал

	'000 лв.
Отписване на упражняемите финансови инструменти като финансови пасиви	<u>(4 351)</u>
Признаване на упражняемите финансови инструменти като елемент на собствения капитал	<u>4 351</u>
<b>Общ ефект</b>	-

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

35

**6. Финансови активи държани за търгуване**

	Пояснения	Справедлива стойност 2009 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2008 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2007 ‘000 лв.
Инвестиции в акции	6.1	2 385	3 283	13 376
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	6.2	262	240	1 014
Инвестиции в права	6.3	-	-	19
		<b>2 647</b>	<b>3 523</b>	<b>14 409</b>

**6.1. Инвестиции в акции**

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2009 г. ‘000 лв.
„Албена Инвест Холдинг“ АД	BG1100046983	5 317	32
„Златен лев Холдинг“ АД	BG1100011995	29 701	15
„Софарма“ АД	BG11SOSOBТ18	3 321	13
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	41 188	152
„Унипак“ АД	BG11UNPAAT15	21 829	81
„Централна Кооперативна Банка“ АД	BG1100014973	14 351	19
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	BG1100106050	6 000	14
„Индуриален Холдинг България“ АД	BG1100019980	10 000	17
„Прайм Пропърти БГ“ АДСИЦ	BG1100109039	282 929	173
„Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ	BG1100001053	10 000	4
„Глобекс Истейт Фонд“ АДСИЦ	BG1100029070	149 450	89
„Маунтин Парадайз Инвест“ АДСИЦ	BG1100028080	150 000	146
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	ROBRDBACNOR2	12 400	74
CNTEE Transelectrica SA	ROTSSELACNOR9	8 275	52
Oil Terminal SA	ROOILTACNOR9	199 400	22
SIF Banat Crisana (SIF 1)	ROSIFAACNOR2	65 000	34
SIF Moldova Bacau (SIF 2)	ROSIFBACNOR0	234 000	123
SIF Oltenia Craiova (SIF 5)	ROSIFEACNOR4	115 000	67
SIF Transilvania (SIF 3)	ROSIFCACNOR8	158 800	50
Aerostar S.A. Bacau	ROAEROACNOR5	79 400	22
Farmaceutica Remedia SA	RORMAHACNOR2	104 000	8
SNO - Santierul Naval Orsova	ROSAUVACNOR4	17 700	46
Agrobanka a.d.	RSAGROE02462	120	20
AIK banka a.d. Niš	RSAIKBE79302	2 557	129
Alfa Plam a.d.	RSALFAE34014	266	46
Gosha FOM a.d.	RSGFOME76235	1 810	24
Jedinstvo a.d.	RSJESVE87017	42	5
RTC Luka Leget a.d.	RSLEGEE18191	223	11
Novosadski sajam a.d.	RSNSSJE66596	1 963	74
Univerzal banka a.d.	RSUBBAE14618	8	1
Veterinarski zavod a.d.	RSVEZDE06593	3 017	35

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

36

Akbank Tuerk AS	TRAAKBNK91N6	15 500	132
T. Garanti Bankasi AS	TRAGARAN91N1	20 000	115
Кос Holding AS	TRAKCHOL91Q8	27 600	110
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRASAHOL91Q5	16 888	88
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRATCELL91M1	15 000	143
Duro Dakovic holding d.d.	HRDDJHRA0007	1 000	10
Institut IGH d.d.	HRIGHORA0006	20	14
Ina - industrija nafte d.d.	HRINAORA0007	31	14
Koncar distributivni specijalni transformatori d.d.	HRKODTRA0007	206	110
Koncar - elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	195	22
Uljanik Plovidba pomorski promet d.d.	HRULPLRA0002	174	29
			<b>2 385</b>

Към 31.12.2009 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а е приложен методът на нетната балансова стойност на активите на съответното дружество съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- „Глобекс Истейт Фонд“ АДСИЦ;
- „Маунтин Парадайз Инвест“ АДСИЦ.

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2008 г. '000 лв.
„Албена Инвест Холдинг“ АД	BG1100046983	5 317	21
„Фазан“ АД	BG11FARUAT13	4 432	20
„Златен лев Холдинг“ АД	BG1100011995	65 864	55
„Инвестор.БГ“ АД	BG1100019048	17 546	195
„Медика“ АД	BG11MESAAT13	6 293	10
„Слънчев ден“ АД	BG11SLVAAT13	47 640	54
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	44 620	134
„София Комерс - Заложни къщи“ АД 2	BG1100053054	2 000	6
„Унипак“ АД	BG11UNPAAT15	12 613	66
„Унипак“ АД – блокирани	BG11UNPAAT15	13 330	87
„Елпром-ЗЕМ“ АД	BG11ELSOVT13	5 846	82
„Прайм Пропърти БГ“ АДСИЦ	BG1100109039	285 564	283
„Глобекс Истейт Фонд“ АДСИЦ	BG1100029070	149 450	146
„Маунтин Парадайз Инвест“ АДСИЦ	BG1100028080	150 000	150
Globos osiguranje a.d.	RSGLOSE63444	1 044	18
Agrobanka a.d.	RSAGROE02462	464	42
AIK banka a.d. Niš	RSAIKBE79302	2 239	126
Privredna banka a.d. Beograd	RSPBBBE18575	2 657	27
Alfa plam a.d.	RSALFAE34014	516	59
Veterinarski zavod a.d.	RSVEZDE06593	3 017	28
Univerzal banka a.d.	RSUBBAE14618	68	20
Soja protein a.d.	RSSOJAE21837	1 320	25
Sunce fabrika Ulja a.d.	RSSNCEE11266	191	58
Dunav osiguranje a.d.	RSDNOSE74915	137	5
RTC Luka Leget a.d.	RSLEGEE18191	222	16
Novosadski sajam a.d.	RSNSSJE66596	1 968	161
Gosa FOM a.d.	RSGFOME76235	1 831	21
Rudnik a.d.	RSRDNKE43142	400	31
Jedinstvo Sevojno a.d.	RSJESVE87017	112	12

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

37

Iritel a.d.	RSIRITE83056	1 000	46
CNTEE Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	8 275	44
Oil Terminal SA	ROOILTACNOR9	425 700	33
Santierul Naval Orsova SA	ROSAUVACNOR4	50 000	97
Turbomecanica SA	ROTBMBACNOR9	249 800	9
SIF Moldova Bacau SA	ROSIFBACNOR0	125 000	32
SIF Oltenia Craiova SA	ROSIFEACNOR4	115 000	33
SIF Banat Crisana SA	ROSIFAACNOR2	65 000	17
SIF Transilvania SA	ROSIFCACNOR8	63 800	8
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	15 000	60
Compa SA	ROCMPACNOR9	50 000	2
Aerostar SA	ROAEROACNOR5	123 000	34
Farmaceutica Remedia SA	RORMAHACNOR2	104 000	5
Fima proprius d.d.	HRFMPRA0003	25 700	336
Koncar - elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	195	21
Koncar distributivni specijalni transformatori d.d	HRKODTRA0007	252	87
Croatia osiguranje d.d.	HRCROSA0002	36	30
Duro Dakovic holding d.d.	HRDDJHRA0007	1 000	13
Jadrnkamen d.d.	HRJDKMRA0001	682	25
Valamar grupa d.d.	HRVLHORA0008	1 521	13
Koc Holding AS	TRAKCHOL91Q8	23 000	55
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRASAHOL91Q5	16 000	51
T. Garanti Bankasi AS	TRAGARAN91N1	20 000	47
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRATCELL91M1	15 000	119
Akbank Tuerk AS	TRAAKBNK91N6	15 500	67
Dogan Yayin Holding AS	TRADYHOL91Q7	69 500	41
			<b>3 283</b>

Към 31.12.2008 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а е приложен методът на нетната балансова стойност на активите на съответното дружество съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- Rudnik a.d.;
- Iritel a.d.;
- Sunce fabrika Ulja a.d.;
- София Комерс - Заложни къщи АД – обикновени акции;
- Глобекс Истейт Фонд АДСИЦ.

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2007 г. '000 лв.
„Албена“ АД	BG11ALBAAT17	5 044	599
„Албена Инвест Холдинг“ АД	BG1100009064	16 052	325
„Доверие Обединен Холдинг“ АД	BG1100011995	10 033	143
„Фазан“ АД	BG1100018057	6 345	151
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	BG1100019048	7 000	81
„Софарма Логистика“ АД	BG1100019980	2 000	4
„Златен лев Холдинг“ АД	BG1100029070	70 820	143
„Инвестор.БГ“ АД	BG1100033981	20 019	309
„Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ	BG1100038980	1 500	15
„Индустириален Холдинг България“ АД	BG1100041000	2 500	28

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

38

„Марицатек“ АД	BG1100046983	5 000	70
„Медика“ АД	BG1100049078	1 000	168
„Синергон холдинг“ АД	BG1100053054	4 500	66
„Премиер Фонд“ АДСИЦ	BG1100106050	99 355	80
„Българска роза Севтополис“ АД	BG11BAKABT17	12 592	38
„Слънчев ден“ АД	BG11ELSOVT13	2 034	30
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG11FARUAT13	44 620	268
„София Комерс - Заложни къщи“ 2 АД	BG11MAPLAT17	3 000	21
„Топливо“ АД	BG11MESAAT13	2 479	72
„Трейс Груп Холд“ АД	BG11SLVAAT13	13	4
„Унипак“ АД	BG11TOSOAT18	1 393	251
„Елпром-ЗЕМ“ АД	BG11UNPAAT15	6 868	181
„Златни пясъци“ АД	BG11ZLVAAT14	7 653	118
„Глобекс Истейт Фонд“ АДСИЦ	BG1200002068	150 000	150
Globos osiguranje a.d.	HRATPLRA0008	790	104
Agrobanka a.d.	HRCROSRA0002	464	246
AIK banka a.d. Niš	HRDDJHRA0007	2 153	517
Privredna banka a.d. Beograd	HRDLKVRA0006	2 471	224
Alfa Plam a.d.	HRFMPRA0003	387	194
Veterinarski zavod a.d.	HRIGHORA0006	7 803	401
Univerzal banka a.d.	HRISTTRA0009	64	60
Soja protein a.d.	HRJDBARA0006	264	114
Komercijalna banka a.d. Beograd	HRJDGTRA0000	67	153
Sunce Fabrika Ulja a.d.	HRJDKMRA0001	191	110
Dunav Osiguranje a.d.	HRJDOSRA0001	342	72
RTC Luka Leget a.d.	HRKODTRA0007	222	27
Novosadski sajam a.d.	HRKOEIRA0009	1 714	227
Gosha FOM a.d.	HRKORFRA0007	1 831	80
Pred.Rudnik I Flotacija Rudnik	HRPBZORA0004	400	117
Jedinstvo a.d.	HRPODRRA0004	95	26
Iritel a.d.	HRULPLRA0002	1 000	127
CNTEE transelectrica SA	HRVDKTRA0008	8 275	183
Oil Terminal SA	HRVLHORA0008	650 000	341
SNO - Santierul Naval Orsova	QOXDBM001080	50 000	423
Turbomecanica Bucuresti SA	ROAEROACNOR5	700 000	255
SIF Moldova Bacau (SIF 2)	ROBRDBACNOR2	125 000	240
SIF Oltenia Craiova (SIF 5)	ROCMPACNOR9	115 000	276
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	ROOILTACNOR9	15 000	232
Compa SA	RORMAHACNOR2	50 000	45
Aerostar SA	ROSAUVACNOR4	12 300	116
Farmaceutica Remedea SA	ROSIFBACNOR0	10 400	4
Fima Proprius d.d.	ROSIFEACNOR4	26 000	590
Privredna banka Zagreb d.d.	ROTBMBACNOR9	670	310
Podravka prehrambena industrija d.d.	ROTELACNOR9	3 450	450
Konchar Electroindustrija d.d.	RSAGROE02462	1 559	520
Institut građevinarstva Hrvatske d.d.	RSAIKBE79302	54	197
Dalekovod d.d.	RSALFAE34014	478	217
Istraturist Umag d.d.	RSDNOSE74915	1 113	134
Atlantska Plovidba d.d.	RSGFOME76235	400	367
Uljanik Plovidba d.d.	RSGLOSE63444	443	396
Uljanik Plovidba d.d. Jungle Shares	RSIRITE83056	234	25
Koncar distributivni specijalni transformatori d.d.	RSJESVE87017	376	472
Croatia Osiguranje d.d.	RSKOBBE33594	86	386
Jadransko Osiguranje d.d.	RSLEGEE18191	84	161
Viadukt d.d.	RSNSSJE66596	26	27
Jadroagent d.d.	RSPBBBE18575	416	79



**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

39

Duro Dakovic holding d.d.	RSRDNKE43142	1 000	59
Jadran Kamen d.d.	RSSNCEE11266	682	70
Valamar Holding d.d.	RSSOJAE94156	5 300	151
Dom holding d.d.	RSUBBAE14618	4 000	189
Jadranska Banka d.d.	RSVEZDE06593	100	347
			<u>13 376</u>

**6.2. Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми**

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2009 г. '000 лв.
„Инново Статус Акции“ ДФ „ДСК Растеж“	MKINOSUIF012 BG9000004069	51 535 255 038	66 196
			<u>262</u>

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2008 г. '000 лв.
„Инново Статус Акции“ ДФ „ДСК Растеж“	MKINOSUIF012 BG9000004069	51 535 255 038	53 187
			<u>240</u>

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2007 г. '000 лв.
ДФ „ДСК Растеж“	BG9000004069	255 038	529
ДФ „Райфайзен България Фонд Акции“	BG9000006064	184 339	318
„Инново Статус Акции“	MKINOSUIF012	51 535	167
			<u>1 014</u>

**6.3. Инвестиции в права**

Емитент на правата	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2007 г. '000 лв.
„Българска роза Севтополис“ АД	10000	19
		<u>19</u>

**Договорен фонд „Статус Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

40

**7. Други вземания**

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Вземания по лихви по депозити	-	9	3
Вземания по ценни книжа	-	-	-
Вземания по участия в IPO – „Енемона“ АД	-	-	10
Вземания по участия в IPO – „Билборд“ АД	-	-	3
Вземания от увеличение на капитала за собствена сметка – „Слънчев Ден“ АД	-	-	611
Вземания по права – „Марицатекс“ АД	-	13	13
Вземания по права – „Българска роза Севтополис“ АД	-	-	27
Вземания по права – „Доверие Обединен Холдинг“ АД	-	-	2
Вземания по права – Tehnika d.d.	-	-	1
Вземания по права – Novosadski Sajem a.d.	-	-	8
Вземания по права – Farmaceutica Remedia SA	-	-	38
Вземания увеличение на капитала – „Българска роза Севтополис“ АД	-	-	10
Вземания увеличение на капитала – Farmaceutica Remedia SA	-	-	5
Вземания увеличение на капитала – Jadranska Banka d.d.	-	-	54
Вземания увеличение на капитала – Uljanik Plovidba d.d.	-	-	165
Вземания по дивидент – CNTEE transelectrica SA	-	-	10
Вземания по дивидент – SIF Moldova SA	-	-	4
Вземания по дивидент – Santierul Naval Orsova	-	-	11
Вземания по дивидент – SIF Banat Crisana SA	1	2	-
Вземания по дивидент – Oil Terminal SA	-	2	-
Вземания по дивидент – AIK banka a.d.	-	2	-
	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>975</b>

**8. Пари и парични еквиваленти**

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:			
- български лева	324	78	1 798
Краткосрочни депозити с остатъчен срок до 3 месеца	500	730	896
Пари и парични еквиваленти	<b>824</b>	<b>808</b>	<b>2 694</b>

Към 31 декември 2009 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита ‘000 лв.
ТБ „Интернешънъл Асет Банк“ АД	6.20%	04.01.2010	BGN	102	102
ТБ „Интернешънъл Асет Банк“ АД	5.75%	25.03.2010	BGN	398	398
				<b>500</b>	<b>500</b>

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

41

### 9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

#### 9.1. Дялове в обръщение

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2009		2008		2007	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	5 827 265	1	9 309 686	1	3 476 552	1
Емитирани дялове	68 356	1	709 841	1	9 806 152	1
Обратно изкупени дялове	(1 148 800)	1	(4 192 262)	1	(3 973 018)	1
<b>Към 31 декември</b>	<b>4 746 821</b>	<b>1</b>	<b>5 827 265</b>	<b>1</b>	<b>9 309 686</b>	<b>1</b>

Към 31 декември 2009 г. Фондът притежава 4 746 821 лв. (2008 г. - 5 827 265 лв., 2007г. - 9 309 686 лв.) упражняеми финансови инструменти, прекласифицирани като инструменти на собствения капитал.

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

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	4 747	5 827	9 310
Премии свързани с капитала	8 418	8 013	7 557
Отбиви свързани с капитала	(5 299)	(5 281)	(3 567)
	<b>7 866</b>	<b>8 559</b>	<b>13 300</b>

#### 9.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2009 г. е 0.7310 лв. и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „Статус Нови Акции“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 17:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2009 г., като нетна стойност на активите на един дял е 0.7256 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 30.12.2009 г. възлиза на 3 444 161 лв.

### 10. Други задължения

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банка депозитар	2	1	6
Други	-	-	264
	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>270</b>

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

42

### 11. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи държани за търгуване

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	40	700
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(36)	(26)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	6 687	15 876
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(6 781)	(24 846)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	621	2 419
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	(713)	(2 706)
	<b>(182)</b>	<b>(8 583)</b>

### 12. Други финансови приходи/(разходи)

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Банкови такси и комисиони	(1)	(1)
	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

### 13. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „УниКредит Булбанк“ АД, където се съхраняват активите на Фонда, е 19 775 лв. и представлява 0.57 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2008 г. годишното възнаграждение на банката депозитар е 36 625 лв., представляващо 0.37 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

### 14. Други оперативни разходи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(1)	(1)
Отписани лихви по развалени срочни депозити	-	(4)
Други	(2)	(2)
	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>

### 15. Свързани лица

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

#### 15.1. Сделки през годината

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

**15.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество**

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	-	885

**15.1.2. Сделки с Управляващото дружество**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(103)	(303)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 103 644 лв. и е 2.98% от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда 3%.

**15.2. Салда в края на годината**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Управляващо дружество	-	7	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	7	-

**16. Рискове, свързани с финансовите инструменти****Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

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

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

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

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;

- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2009 г. инвестициите в акции и търгуеми права са 76.24% от активите на Фонда. Подобно развитие води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск е валутният, тъй като 48.85% от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2009 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 20% от активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „Статус Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „Статус Капитал“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

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

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.

### **16.1. Анализ на пазарния риск**

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

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

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

#### **16.1.1. Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват във валута, различна от лев или евро. Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, македонски денари и турски лири. Към датата на приемане на отчета 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.

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

45

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
<b>Пазарна стойност</b>			
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	199	526	5 365
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	345	694	2 809
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	498	375	2 184
Финансови активи, деноминирани в нови турски лири	588	379	-
Финансови активи, деноминирани в македонски денари	66	53	167
	<b>1 696</b>	<b>2 027</b>	<b>10 525</b>

### 16.1.2. Лихвен риск

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

Приходите от лихви заемат 0.41% от приходите за отчетния период.

Към края на 2009 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност 23.72% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

Делът на начислените лихви спрямо общите приходи са представени в следващата таблица:

	2009 %	2008 %	2007 %
Разплащателни сметки	0.01	-	0.01
Депозити	0.40	0.41	0.09

През 2009 г. лихвите по депозитите значително се повишиха, като предвижданията на Управляващото дружество са, че до края на 2010 г. е възможно понижение. Може да се предположи, че приходите от лихви за 2010 при константни всички други параметри (основно нетна стойност на активите), не биха имали значителна промяна спрямо тези за 2009 г.

### 16.1.3. Ценови риск

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

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции.

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

46

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „Статус Нови Акции“ и на индексите на пазарите, на които Фондът инвестира:

Индекс	2009	2008	2007
SOFIX	30.85%	41.64%	21.46%
BETC	33.83%	41.97%	22.69%
BELEX15	43.70%	48.74%	28.15%
CROBEX	32.70%	42.55%	19.13%
ISE100	35.38%	45.10%	24.21%
<b>ДФ „Статус Нови Акции“</b>	<b>16.09%</b>	<b>22.33%</b>	<b>13.79%</b>

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „Статус Нови Акции“, като измерител на риска, е по-ниско от това на всеки един пазарен индекс поотделно.

### 16.2. Анализ на кредитния риск

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>			
Финансови активи държани за търгуване	2 647	3 523	14 409
Търговски и други вземания	1	28	975
Пари и парични еквиваленти	824	808	2 694
	<b>3 472</b>	<b>4 359</b>	<b>18 078</b>

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 няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

### 16.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 25/22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличаване на броя на притежателите на дялове.

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 безсрочни и краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. 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 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

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

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

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

Към 31 декември 2009 г. задълженията на Фонда възлизат на 1 614 лв, дължими към банката депозитар за указаните от нея услуги и са погасени изцяло в началото на 2010 г.

### **17. Политика и процедури за управление на капитала**

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

### **18. Определяне на справедливата стойност**

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж. пояснение 4.7.1).

Фондът е приел измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

## Договорен фонд „Статус Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

48

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2009 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в акции	2 150	-	235	2 385
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	262	-	-	262
	<b>2 412</b>	-	<b>235</b>	<b>2 647</b>

### 19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

### 20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД на 26.02.2010 г.