

Финансов отчет

Договорен фонд Статус Финанси

31 декември 2011 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	16
Отчет за всеобхватния доход	17
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	18
Отчет за паричните потоци	19
Пояснения към финансовия отчет	20
Доклад на независимия одитор	40

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2011 НА

ДФ „Статус Финанси“

Годишният доклад на Договорен фонд „Статус Финанси“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, Закона за счетоводството и Търговския закон.

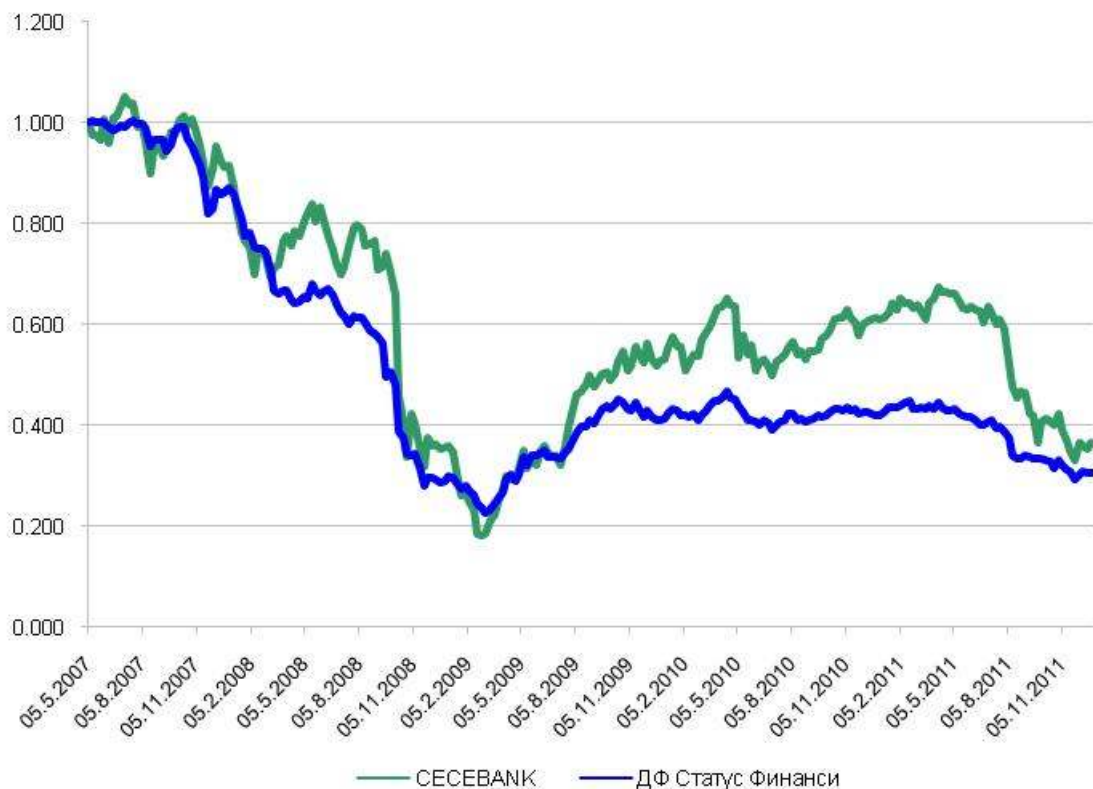
I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2011 Г.

През 2011 г. с пълна сила се проявиха негативите от използването на нарастването на дълга като основно средство за стимулиране на икономиките. Дълговата криза в Гърция, Ирландия и негативните очаквания за Португалия и Испания определяха движението на пазарите в Европа. Дългът и справянето с него бе във фокуса на инвеститорите през цялата година. През лятото дълговата криза достигна и Италия - държавата с третия най-голям дълг като абсолютна сума в света. Ако през 2010 г. напрежението се въртеше основно около периферни икономики в еврозоната, то достигането на кризата до Италия превърна дълговата криза в екзистенциална криза за еврото като единна валута. Може да се каже, че дълговата криза достигна своя пик към края на 2011 г. Колебливият отговор на европейските политици, вътрешните противоставяния дори за философията за справяне с кризата, доведе до паника на пазарите. Стандартните методи за справяне с подобен вид кризи – изкупуването на държавни облигации от централната банка на първичен пазар – не можеха да бъдат приложени заради значителната съпротива както на Европейската централна банка (ЕЦБ), така и на Германия. По този начин основното предимство на развитите икономики що се отнася до дълговите пазари – да могат да емитират дълг в собствена валута - се оказа практически липсващо на икономиките от южна Европа. Ако държавните ценни книжа на САЩ или Великобритания се разглеждат до голяма степен като безрискови, това е защото могат чрез централните си банки да монетизират този дълг, т.е. централната банка да изкупува новите емисии дълг. При дълг в чужда валута обаче този начин за запазване на най-високо качество ДЦК, т.е. с клоняща към нула вероятност за фалит, не може да се приложи, тъй като националната централна банка не може да емитира чужда валута. Така икономиките от южна Европа практически се оказаха в положението на развиващи се пазари във втората половина на годината, а техният дълг от безрисков започна да се характеризира, както от пазара, така и от банковите регулатори, като рисков. Тази качествена промяна във възприемането на дълга от институционалните инвеститори доведе и до настъпването на паниката на пазарите, както на дълг, така и на акции.

Буквално преди Коледа напрежението бе овладяно, основно заради действията на ЕЦБ. Нейните изкупувания на вторичен пазар на испански и италиански ДЦК забавиха срива, а програмата ѝ за дългосрочно финансиране на банките с неограничени ресурси на практически символична лихва, наля така нужната ликвидност в системата. Въпреки че ЕЦБ категорично отказва да действа като кредитор от последна инстанция на правителствата, тя определено действа така що се отнася до банките. Очакванията са, че

след подобни значителни финансови инжекции в банките, то и цената на финансиране на държавите от пазарите ще намалее. Очаквания, които до момента се оправдават.

Най-силно засегнати от тази дългова криза се оказаха банковите акции, тъй като и в техните портфейлите на банките тези ДЦК съставляват значителен дял, често превишаващ и собствения им капитал. Банките от еврозоната, които са и основните държатели на ДЦК на проблемните държави, реализираха значителни спадове на пазарните си капитализации. Допълнителен натиск оказа и нуждата от привеждане на капиталовата база на банките в съответствие с новите европейски регулации, а за австрийските банки и политическите проблеми в Унгария. В развиващите се пазари, и по-специално Турция, нещата се развиваха позитивно за сектора, макар че и там банковите акции отбелязаха спад.



Инвестиционният фокус на ДФ „Статус Финанси“ към финансови компании силно повлия на представянето на Фонда. В същото време поддържането на относително дефанзивна за фонд в акции структура на активите намали колебанията спрямо бенчмарка ни – SECE Banking Financial Index, както до по-слаб спад, така и впоследствие до ограничаване на растежа. В тази посока подействаха и мерките на Турската централна банка за ограничаване на притока на горещи пари към страната, което натисна капитализациите на турските банки в портфейла ни през четвъртото тримесечие.

Изменение	2009	2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	2011
ДФ „Статус Финанси“	38.79%	1.6%	0.7%	-7.5%	-17.2%	-8.7%	-27.36%
CECE Banking Financial Index	46.4%	15.3%	2.96%	-2.45%	-34.9%	-11.05%	-40.68%
ISE BANK	112.5%	25.3%	-2.38%	-1.81%	-5.65%	-14.12%	-22.3%
SOFIX	19.13%	-15.19%	22.93%	-7.11%	-16.13%	-7.18%	-11.1%

II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „Статус Финанси“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции и търгуеми права на финансови компании, 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 Финанси“ 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 АД с борсов код ЗНРВ. 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 на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 02.05.2007 г., като към края на 2011 г. нетните му активи са 636 175 лв. През 2011 г. цената на един дял се понижи с 27.36%.

Данни за емитираните и обратно изкупени дялове през 2011 г.:

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2010 г.	2 545 435.1442
Емитирани дялове	26 729.6698
Обратно изкупени дялове	473 752.8076
Дялове в обращение към 31.12.2011 г.	2 098 412.0064

Договорен фонд „Статус Финанси“

Доклад за дейността

31 декември 2011 г.

5

През 2011 г. ДФ „Статус Финанси“ реализира загуба в размер на 277 030 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, заложено в Проспекта, и възлизат на 40 195 лв.

Обобщена информация за ДФ „Статус Финанси“ за отчетния период:

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	1 065 528
Стойност на активите към края на периода	638 405
Стойност на текущите задължения в началото на периода	581
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 230
Общо приходи от дейността към края на периода	1 590 103
Общо разходи за дейността към края на периода	1 867 133
Балансова печалба (загуба) към края на периода	-277 030
Брой дялове в обращение	2 098 412.0064
Нетна стойност на активите за последния работен ден на периода – 30.12.2011	636 295.70
	0.3077 за поръчки до 20 000 лв.
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2011 клас А	0.3062 за поръчки от 20 000 до 300 000 лв.
	0.3055 за поръчки над 300 000 лв.
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2011 клас Б	0.3032
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2011 клас А	0.3032
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2011 клас Б	при изпълнена инвестиционна схема 0.3047 при прекъсната инвестиционна схема 0.2971

1. Структура на активите на Фонда

През 2011 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. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ.

ДФ „Статус Финанси“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД „Статус Капитал“ АД или от 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%.

В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2011 г.:

Активи	31.12.2011 (лева)	Структура на активите спрямо общата им стойност (%)
Акции и права	455 770	71,39%
Облигации	-	-
Дялове на КИС	21 683	3,40%
Парични средства	39 043	6,12%
Депозити до 3 месеца	119 220	18,67%
Вземания	2689	0,42%
Общо:	638 405	100,00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2011 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	191 476	29,99%
Активи във валута в т. ч.:	446 929	70,01%
Евро	116149	18,19%
Хърватска куна	99605	15,60%
Сръбски динар	51818	8,12%
Румънска лея	60 605	9,49%
Турска лира	118 752	18,60%

Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „Статус Финанси“

Инвестиционната политика на ДФ „Статус Финанси“ е насочена към инвестиции в

Договорен фонд „Статус Финанси“

Доклад за дейността

31 декември 2011 г.

7

компании от финансовия сектор – банки, застрахователни дружества, холдинги с във финансови компании. Териториалната ориентация на Фонда е към компании с бизнес в Централна и Източна Европа.

През 2011 г. портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ е инвестиран основно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска, Гърция, Австрия, Германия, Испания и Турция.

Управляващото дружество променя структурата портфейла от ценни книжа по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Дружество	31.12.2010				31.12.2011			
	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност в лв	Процент от активите
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	681	80.189	54608.73	5.13%	681	39.24	26724.98	4.19%
Erste Bank AG	750	68.728	51545.9	4.84%	750	26.57	19927.46	3.12%
VIENNA INSURANCE GROUP	500	76.072	38036	3.57%	-	-	-	-
KBC	400	49.874	19949.47	1.87%	-	-	-	-
Allianz SE	220	173.93	38265.03	3.59%	-	-	-	-
AXA	1200	24.35	29220.1	2.74%	-	-	-	-
София Комерс - заложни къщи АД	5700	5.48	31236	2.93%	1825	5.65	10311.25	1.62%
Сентинел рапид	17777.0253	1.1912	21175.99	1.99%	17777.0253	1.22	21682.64	3.40%
ДФ ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН	2535.5612	11.786	29885.14	2.80%	-	-	-	-
T. Garanti Bankasi	10500	7.4116	77821.89	7.30%	10500	4.72	49592.21	7.77%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.2128	43787.25	4.11%	8400	2.65	22257.66	3.49%
Hacı Omer Sabancı Holding	7000	6.824	47767.91	4.48%	7000	4.32	30259.66	4.74%
Türkiye Halk Bankası A.S.	2100	12.416	26073.32	2.45%	2100	7.93	16642.81	2.61%
NBG	1200	11.833	14199.33	1.33%	1200	3.17	3802.13	0.60%
Piraeus Bank S.A.	1021	7.1388	7288.694	0.68%	3471	0.49	1717.54	0.27%
Croatia Osiguranje D.D.	32	1391.6	44532.13	4.18%	32	1037.99	33215.62	5.20%

Договорен фонд „Статус Финанси“

Доклад за дейността

31 декември 2011 г.

8

Jadransko Osiguranje D.D.	59	847.42	49998.02	4.69%	59	700.64	41338.03	6.48%
Privredna Banka Zagreb D.D.	155	149.62	23191.61	2.18%	155	123.26	19105.47	2.99%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	85	66.218	5628.55	0.53%	425	10.53	4475.42	0.70%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	2700	14.786	39922.4	3.75%	2700	13.06	35275.35	5.53%
BANCO SANTANDER SA ORD	2500	15.506	38764.55	3.64%	2500	11.48	28701.81	4.50%
SIF Moldova Bacau	-	-	-	-	80000	0.49	39086.76	6.12%
SIF Oltenia Craiova	70000	0.5748	40236.13	3.78%	45000	0.48	21518.07	3.37%
Agrobanka a.d. Beograd	110	133.52	14686.96	1.38%	121	56.05	6782.53	1.06%
AIK banka a.d. Niš	1183	61.605	72878.79	6.84%	1236	30.80	38071.97	5.96%
Metals Banka AD Novi Sad	105	60.845	6388.721	0.60%	258	18.24	4706.51	0.74%
Dunav Osiguranje A.D.	258	35.243	9092.596	0.85%	105	21.49	2256.92	0.35%
Общо:			876181.207	82.23%			477453	74.8%

Най-голям дял от активите на фонда към края на годината заемат инвестициите в Турция - 18,6%. Турската икономиката се развива много динамично през последните години, като премина през икономическата криза по-бързо и значително по-безболезнено дори от северните страни от ЕС. Така в очите на инвеститорите турските компании се разглеждат по-скоро като свързани с развиващите се пазари от Югоизточна Азия, отколкото с Европа. До голяма степен динамиката на турския пазар се различава значително от тази в ЕС, което прави инвестициите там и изключително подходящи за намаляване на общия риск на портфейла. Така, след като рискът силно нарасна в Еврозоната към края на 2011 г. и ние намалихме експозициите си към финансови компании от ЕС, делът на инвестираните средства в турски банки остана най-голям, макар че е нараснал минимално спрямо края на 2010, тогава поддържахме 18,34% от активите в тях.

Основният ръст на инвестициите през 2011 г. бе насочен към румънския пазар. Въпреки че и там дълговата криза се отрази в началото на третото тримесечие, в следствие върху цените на акциите на румънските SIF започнаха да действат специфично локални фактори, като промени в румънското законодателство. Поради това и през четвъртото тримесечие те отбелязаха значителен растеж и компенсираха до голяма степен спадовете си от третото тримесечие.

Най-сериозно намаление направихме на дела на инвестираните във финансови компании от еврозоната активи. Смятаме отново да увеличим частта на инвестираните там средства след като мине най-острата част от кризата. Към края на декември намесата на ЕЦБ чрез предоставяне на дългосрочни средства на банките в на практика неограничени размери изглежда, че намали значително напрежението в системата. При продължаване на позитивното развитие, смятаме да върнем дела на инвестираните в финансови компании от еврозоната средства до над 25% от активите в кратки срокове. Към края на 2011 там са инвестирани 18.2% от активите на фонда.

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През по-голяма част от 2011 подържахме дела на акциите над 80% от активите. През четвъртото тримесечие поради лавинообразното нарастване на риска в еврозоната намалихме дела до под 75%, основно за сметка на акции на компании от еврозоната.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Акции, права и дялове на КИС	82.23%	80.83%	82.07%	83.17%	74.79%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	0.75%	2.17%	5.74%	1.48%	6.12%
Депозити до 3 месеца	16.74%	16.59%	11.77%	14.86%	18.67%
Вземания	0.27%	0.28%	0.34%	0.41%	0.42%
Разходи за бъдещи периоди	0.01%	0.13%	0.09%	0.07%	0.00%
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2011 г. е загуба в размер на 277 030 лв. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „Статус Финанси“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „Статус Финанси“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 379 817
Приходи от операции с финансови инструменти	15 994
Приходи от лихви, в т.ч.:	9 055
- от депозити	9 026
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	29
Приходи от дивиденди	22 756
Приходи от валутни преоценки	162 481
Общо приходи:	1 590 103

Данни за разходите на ДФ „Статус Финанси“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 635 203
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	1 478
- възнаграждения на инвестиционни посредници	220
Разходи по валутни преценки	190 478
Възнаграждение на Управляващо дружество	27 876
Разходи за други услуги	3 565
Възнаграждение на банката депозитар	6 188
Разходи за данъци	2162
Банкови такси	183
Общо разходи	1 867 133

Средната стойност на нетните активи за 2011 г. е 930 203 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2011 г. са 40 195 лв. и представляват 4.32% от средната годишна нетна стойност на активите.

3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ „Статус Финанси“ и нетната стойност на един дял

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Стойност на нетните активи (лв.)	636 174.51	1 064 947	1 066 745
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.3032	0.4184	0.4115

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 Финанси“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Дата	Нетна стойност на един дял (лв.)
31.12.2010	0.4184
31.1.2011	0.4304
28.2.2011	0.4339
31.3.2011	0.4335
30.4.2011	0.4285
31.5.2011	0.413
30.6.2011	0.4012
31.7.2011	0.386
31.8.2011	0.3411
30.9.2011	0.3321
31.10.2011	0.3251
30.11.2011	0.2966
31.12.2011	0.3032

4. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „Статус Финанси“ 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 Финанси“ 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 не е нарушавало заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства.

6. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Статус Финанси“

Секторен риск – един от основните рискове, влияещ на цената на Фонда. Тъй като инвестициите на Фонда са насочени единствено към финансовия сектор, то и всички рискове, които засягат този сектор в световен, регионален и национален мащаб, влияят на представянето на Фонда. Примери за подобни рискове са промяна на паричната политика на основните световни централни банки, като Федералния резерв на САЩ, Европейската централна банка и Японската централна банка, както и ликвидни проблеми на големи участници на паричните или кредитните пазари. Поради значителната свързаност на финансовите пазари, смущенията от един пазар се пренасят и на останалите, като лаговете за оценка на конкретното влияние на подобни външни влияния върху националните пазари могат да продължат повече от един отчетен период.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2011 г. инвестициите във финансови инструменти са 74,79% от активите на Фонда. Понижаването на пазарните цени на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремешът на УД „Статус Капитал“ АД е портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на отрасъла като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремешът 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. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на региона като цяло, така и на специфични фактори, влияещи на финансовите компании, и комбинирано въздействие на няколко различни фактора по

едно и също време не може да бъде изключен.

Другият основен риск е валутният, тъй като 51.81% 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 31.12.2011 г. инвестициите в никоя отделна 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, спрямо еврото.

Чуждестранните транзакции на Фонда през 2011 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро 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 Финанси“, е до голяма степен ограничен поради относително niskият 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 Финанси“ 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 Финанси“. 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 Финанси“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Дълбоката икономическа рецесия и мерките на отделните държави за смекчаване и стимулиране на икономиките създадоха значителни бюджетни дефицити и нарастващо дългово бреме. Това от своя страна оказва натиск върху рейтингите на отделни държави и върху цените на техните държавни облигации. Това влияе пряко на резултатите и на финансовите компании, като инвеститори в подобни ценни книжа.

Очакваме, че през 2012 г. рискът, свързан с държавни плащания по дълговете, да намалее, което съчетано с преминаването на икономиките към стабилна фаза на растеж, ще се отрази положително едновременно на възприемания риск и на доходността на финансовите компании в еврозоната и в Централна Европа. Това, съчетано със стабилен растеж в Западна Европа, може да предполага възстановяване на капиталовите потоци към региона, а банковите системи могат да се разглеждат като първи бенефициенти при подобно развитие.

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 2012 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 31.12.2011 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2011	21.02.2011
Нетна стойност на активите (лв.)	636 174.51	958 128.16
Брой дялове	2098412.0064	2 720 081.8093
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.3032	0.3522

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2011 г. Управляващото дружество има офиси с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София, гр. Димитровград и гр. Монтана.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „Статус Финанси“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „Статус Капитал“ АД. През 2011 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 27 876 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите.

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

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2011 г.
Мария Димова Сивкова	1 383.8069	-	2 812.8368
Радослав Милев Кацаров	-	-	1 134.6960
Владислав Панчев Панев	-	98 000	460 248.0534

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 неравносечно 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: „Статус Капитал“ АД (56%), „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%), „Сток Плюс“ АД (30.81%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Иново Статус“ АД, „Промислени стоки“ ЕООД 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 (80%), „Сейкар“ ООД (49%), „Мериам 90“ АД (40.75%), „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, „Булко серв“ ООД и „Статус 1“ АД.

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

През 2011 г. не е правена промяна в Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД.

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 Финанси“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

22.02.2012 г.

Изпълнителен директор:

(Мария Сивкова)

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	55	477	876
Вземания за лихви и други вземания	66	3	3
Пари и парични еквиваленти	70	158	186
Текущи активи		638	1 065
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		2098	2 545
Премиен резерв		358	62
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)	88	(1820)	(1 543)
Общо собствен капитал		636	1 064
Пасиви			
Текущи пасиви			
Други задължения	99	2	1
Текущи пасиви		2	1
Общо собствен капитал и пасиви		638	1 065

Дата: 22.02.2012 г.

Изготвил: _____
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: _____
(Мария Сивкова)

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
(Николай Полинчев, д.е.с.,Регистриран одитор)

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване	1010	(269)	26
Приходи от лихви	1111	9	13
Приходи от дивиденди		23	28
Печалба/(Загуба), нетно		(237)	67
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14,1,214.1.2	(28)	(33)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	1212	(6)	(7)
Други оперативни разходи	1313	(6)	(6)
Общо разходи за оперативна дейност		(40)	(46)
Печалба/(Загуба) за годината		(277)	21
Общо всеобхватен доход за годината		(277)	21

Дата: 22.02.2012 г.

Изготвил: _____
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: _____
(Мария Сивкова)

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
(Николай Полинчев, д.е.с.,Регистриран одитор)

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

	Основен капитал ‘000 лв.	Премиен резерв ‘000 лв.	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) ‘000 лв.	Общо собствен капитал ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	2 592	38	(1 564)	1 066
Емитирани дялове	617	(355)	-	262
Обратно изкупени дялове	(664)	379	-	(285)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(47)	24	-	-23
(Загуба) за годината	-	-	21	21
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	21	21
Салдо към 31 декември 2010 г.	2545	62	(1 543)	1 064
Емитирани дялове	27	(16)	-	11
Обратно изкупени дялове	(474)	312	-	(162)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(447)	296	-	(151)
Печалба за годината	-	-	(277)	(277)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(277)	(277)
Салдо към 31 декември 2011 г.	2098	358	(1820)	636

Дата: 22.02.2012 г.

Изготвил: _____
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: _____
(Мария Сивкова)

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
(Николай Полинчев, д.е.с.,Регистриран одитор)

Отчет за паричните потоци

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(43)	(382)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	174	283
Получени лихви	9	14
Получени дивиденди	20	24
Плащания по оперативни разходи	(36)	(45)
Паричен поток от оперативна дейност	124	(106)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	10	262
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(162)	(282)
Плащания за такси при емитиране на дялове		(3)
Паричен поток от финансова дейност	(152)	(23)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(28)	(129)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	186	315
Пари и парични еквиваленти в края на годината	158	186

Дата: 22.02.2012 г.

Изготвил: _____
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: _____
(Мария Сивкова)

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
(Николай Полинчев, д.е.с.,Регистриран одитор)

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „Статус Финанси“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Дейността на Фондът е съобразена с основните принципи залегнали в приетия през м.Октомври 2011 Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

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. 02 815 4000 факс: 02 815 4010, електронен адрес: contact@status-invest.com, електронна страница в Интернет: 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 ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

3. Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2010 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г и приети с регламент (ЕС) № 149 от 18 февруари 2011.:

- МСФО 3 Бизнес комбинации,
- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване,
- МСС 21 Ефекти от промени в обменните курсове,
- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети,
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия,
- МСС 31 Дялове в съвместни предприятия,
- МСС 32 Финансови инструменти: представяне,
- МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване

Нова регулаторна рамка е приета през м.Октомври 2011. Новият Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), обединява досегашната нормативна уредба касаеща фондовете за колективно инвестиране.

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.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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 сключения договор с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и 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
<p>Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.</p>	<p>намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.</p>

4.6. 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 сепълмента.

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

4.6.1. 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 4.12.2). 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 съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- 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 смисъла на ЗДКИСДПКИ, 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, 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.

4.6.2. 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.

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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 1 януари 2009 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства – номинал и резерви от емитиране и постигнатият 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 15 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

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

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ (предишен 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 непокрита загуби от минали години.

4.10. 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.

4.11. 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 и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25 /22.03.2006 и Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и 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.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. 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 от 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 31.12.2011 г. няма позиции, които да са оценени справедлива стойност.

4.12.2. 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. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснение	Справедлива стойност 2011 '000 лв.	Справедлива стойност 2010 '000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	456	825
Инвестиции в КИС		21	51
		477	876

5.1. Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31-12-2011 е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2009 г. '000 лв.
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	1825	10
CROATIA OSIGURANJE D.D.	HRCROSRA0002	32	33
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	HRJDOSRA0001	59	41
PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	HRPBZORA0004	155	19
ZAGREBACKA BANKA D.D.	HRZABARA0009	425	4
SIF OLTENIA CRAIOVA /SIF 5/	ROSIFEACNOR4	45 000	22
SIF MOLDOVA SA /SIF2/	ROSIFBACNOR0	80 000	39
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	121	7
AIK BANKA A.D. - NIŠ	RSAIKBE79302	1 236	38
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	RSDNOSE74915	258	5
METALS BANKA A.D. - NOVI SAD	RSMETBE05070	105	2
T. GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	10 500	50
İŞ BANKASI (C)	TRAICTR91N2	8 400	22
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	7 000	30
Turkiye Halk Bankasi A. S	TRETHAL00019	2 100	17
ERSTE BANK AG	AT0000652011	750	20
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK - HOLD. AG	AT0000606306	681	27
NBG	GRS003013000	1 200	4
PIRAEUS BANK S.A.	GRS014013007	3 471	2
SHS BCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	ES0113211835	2 700	35
			456

Към 31.12.2011г. за всички позиции е използвана пазарна цена за оценка по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31-12-2010 е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. '000 лв.
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	5 700	31
CROATIA OSIGURANJE D.D.	HRCROSRA0002	32	45
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	HRJDOSRA0001	59	50
PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	HRPBZORA0004	155	23
ZAGREBACKA BANKA D.D.	HRZABARA0009	85	6
SIF OLTENIA CRAIOVA /SIF 5/	ROSIFEACNOR4	70 000	40
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	110	15
AIK BANKA A.D. - NIŠ	RSAIKBE79302	1 183	73
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	RSDNOSE74915	258	9
METALS BANKA A.D. - NOVI SAD	RSMETBE05070	105	6
T. GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	10 500	78
İŞ BANKASI (C)	TRAICTR91N2	8 400	44
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	7 000	48
Turkiye Halk Bankasi A. S	TRETHAL00019	2 100	26
ERSTE BANK AG	AT0000652011	750	52
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK - HOLD. AG	AT0000606306	681	55
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	500	38
KBC	BE0003565737	400	20
ALLIANZ SE	DE0008404005	220	38
NBG	GRS003013000	1 200	14
PIRAEUS BANK S.A.	GRS014013007	1 021	7
AXA	FR0000120628	1 200	29
SHS BCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	ES0113211835	2 700	40
BANCO SANTANDER SA ORD	ES0113900J37	2 500	39
			825

Към 31.12.2010 г. Фондът няма акции, при определяне на справедливата стойност на които не е използвана пазарна цена за оценка.

5.2. 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 31.12.2011 г. '000 лв.
ДФ СЕНТИНЕЛ-РАПИД	BG9000005058	17777	21
			21

6. Вземания за лихви и други вземания

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Вземания по лихви от срочни депозити	2	2
Вземания по дивиденди	1	1
	3	3

7. Пари и парични еквиваленти

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	39	8
Краткосрочни депозити с остатъчен срок до 3 месеца	119	178
Пари и парични еквиваленти	158	186

Към 31 декември 2011 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита '000 лв.
ТБ „Интърнешънъл Асет Банк“	5.75%	26.1.2012	BGN	119	119
				119	119

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

8.1. Дялове в обръщение

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

		2011	2010
	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Брой дялове
Към 1 януари	1	2 538 752.93	2 591 802.70
Емитирани дялове	1	21 296.54	610 847.10
Обратно изкупени дялове	1	-467 688.47	-663 896.85
Клас А към 31 декември		2 092 361.00	2 538 752.95
Клас В			
Към 1 януари	1	6 682.21	368.19
Емитирани дялове	1	5 433.14	6 314.00
Обратно изкупени дялове		-6 064.35	0.00
Клас В към 31 декември		6 051.00	6 682.19
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	2 098 412.00	2 545 435.14

8.2. Структура на инвеститорите

Клас А	бр.	Сума	%
Дялове придобити от индивидуални участници	145	1 346 503.80	64.35%
Дялове придобити от юридически лица	11	745 857.21	35.65%
	156	2 092 361.01	1.00

Клас В	бр.	Сума	%
Дялове придобити от индивидуални участници	3	6 051.00	100.00%
Дялове придобити от юридически лица			
	3	6 051.00	1.00

Общо	бр.	Сума	%
Дялове придобити от индивидуални участници	148	1 352 554.7960	64.46%
Дялове придобити от юридически лица	11	745 857.2108	35.54%
	159	2 098 412.01	1.00

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

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Основен капитал	2098	2545
Премии свързани с капитала	1788	1477
Отбиви свързани с капитала	(1 430)	(1 415)
	2456	2607

8.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2011 г. е 0.3032 лв. и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „Статус Финанси“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 16:30 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 30.12.2011 г.:

	30-12-2011 лв.	30-12-2010 лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.3032	0.4174
Стойност на нетните активи	636 295.70	1 062 386,93

9. Други задължения

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	2	
Задължения към банка депозитар	-	1
	<u>2</u>	<u>1</u>

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	16	13
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(2)	(2)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	1380	1 905
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(1635)	(1 821)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	162	345
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	(190)	(414)
	<u>(269)</u>	<u>26</u>

11. Приходи от лихви

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	9	13
	<u>9</u>	<u>13</u>

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД, където се съхраняват активите на Фонда, е :

	2011 лв.	2010 лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	6 188	6 840
% от средната годишна стойност на активите	0.67%	0.62 %

13. Други оперативни разходи

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(1)
Други	(4)	(5)
	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>

14. Свързани лица

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

14.1. Сделки през годината

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

14.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	1	1
Обратно изкупуване на дялове на фонда	30	3

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2011 лв.	2010 лв.
Разходи за възнаграждение	27 876	33 324
% от средната годишна стойност на активите	3%	3%)

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

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2011 г. са 74.79% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск е валутният, тъй като 51.81 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Допълнителен риск представлява вероятността да се промени съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. 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 Финанси“, 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.

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

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

15.1. 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 капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни държави, икономически структура или емитенти. 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.

15.1.1. Валутен риск

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2011 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

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

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	116	332
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	52	104
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	61	40
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	99	123
Финансови активи, деноминирани в турски лири	119	196
	447	795

15.1.2. 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 0.57% от приходите за отчетния период.

Към края на 2011 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 24.79% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

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

	2011 %	2010 %
Депозити	0.57	0.55

15.1.3. Ценови риск

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

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез стандартното отклонение на индекса CECE Bank, който представя движението на цените на акциите на банки, търгувани на борсите в Централна, Източна и Югоизточна Европа.

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „Статус Финанси“ и индекса CECE Bank са представени в следната таблица:

Индекс	2011	2010	2009
CECE Bank	32.57%	29.64%	51.28%
ДФ „Статус Финанси“	17.45%	13.76%	16.09%

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „Статус Финанси“, като измерител на риска, е по-ниско от това на избрания бенчмарк – индекса CECE Bank.

15.2. 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:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	477	876
Търговски и други вземания	3	3
Пари и парични еквиваленти	158	186
	638	1 065

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.

15.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 25/22.03.2006 г. и Наредба 44 /01.11.2011 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 увеличение 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 2011 г. задълженията на Фонда възлизат на 453 лв., дължими към банката депозитар за указаните от нея услуги и 2230 лева дължими към Управляващото дружество. Задълженията са погасени изцяло в началото на 2012 г.

16. 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.

17. 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 определя чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

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:

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2011 г.:

Групи финансови активи държани за търгуване	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.				
Инвестиции в акции	825	-	-	825
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	51	-	-	51
Към 31 декември 2011 г.				
Инвестиции в акции	456	-	-	456
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	21	-	-	21

18. 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.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 22.02.2012 г.

Изготвил: _____
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: _____
(Мария Сивкова)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на
ДОГОВОРЕН ФОНД „СТАТУС ФИНАНСИ“

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „СТАТУС ФИНАНСИ“ , включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., Отчет за всеобхватния доход и разходите, Отчет за промени в капитала и резервите, Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашия одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително

оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение .

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СТАТУС ФИНАНСИ“** към 31 декември 2011 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз.

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

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СТАТУС ФИНАНСИ“** , който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:
Николай Полинчев

Дата: 19-03.2012 г.