

**Годишен доклад за дейността**

**Договорен фонд  
Трейшън – Алтернативен доход**

**31 декември 2023 г.**

## Годишен доклад за дейността На ДФ Трейшън-Алтернативен доход

Годишният доклад на Договорен фонд „Трейшън-Алтернативен доход“ (Фондът) е изготвен в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводство и Търговския закон.

### **I. Изложение на развитието на дейността и състоянието на Фонда, както и на бъдещите перспективи**

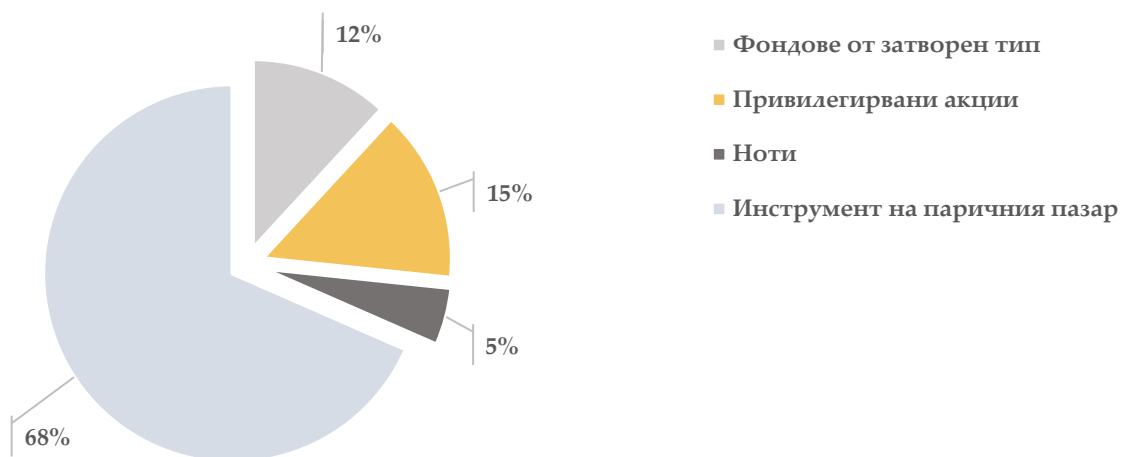
Управляващото дружество УД „Трейшън Инвест“ ЕАД (УД) започва публичното предлагане на дялове на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ на 21.12.2023 г. Функционалната валута на фонда е евро.

ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ получи одобрение от КФН с Разрешение № 209-ДФ/09.08.2023г. и Решение № 782-ДФ/03.08.2023г.

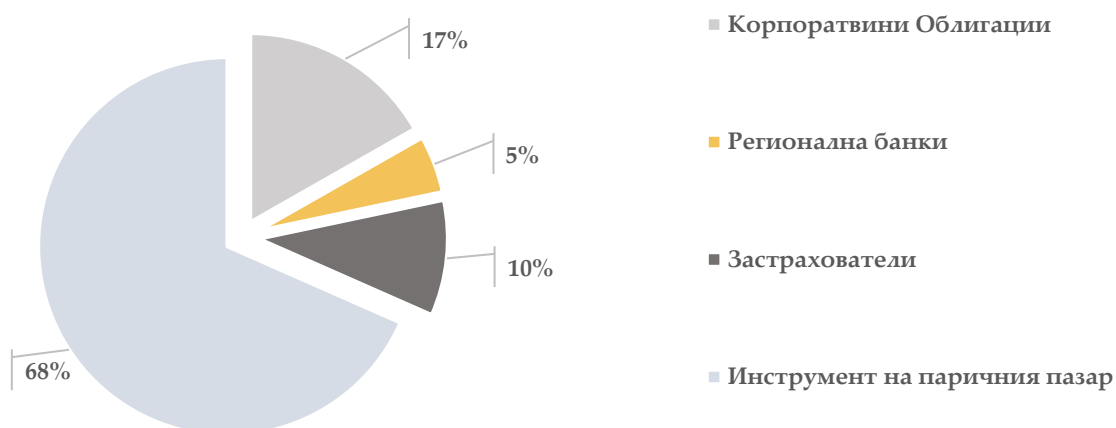
Цените за емисионната стойност, обратното изкупуване и нетната стойност на активите се обявяват ежедневно на сайта на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД <https://thracianinvest.com/df-thracian-alternativen-dohod/>

Нетния доход от дейността на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ за отчетния период в лева е загуба в размер на 219 лв

Структура на портфейла на ДФ Алтернативен Доход  
към 31.12.2023



Обобщена информация за секторно разпределение на  
портфейла на ДФ Алтернативен Доход към 31.12.2023



**Валутна структура на активите на фонда към 31.12.2023 г.**

	<u>Стойност</u> <u>хил. лева</u>	<u>в Процент</u> <u>от</u> <u>активите</u>
Активи в лева	1	0.42%
Активи във валута	237	99.58%
(равностойност в лева)		
- в евро (равностойност в лева)	2	0.84%
- в щатски долари (равностойност в лева)	235	98.74%

**Обобщена информация за данните за ДФ Трейшън-Алтернативен доход за отчетния период:**

<b>Показател</b>	<u>Стойност</u> <u>(в хил. лева)</u>
Стойност на активите в началото на периода	-
Стойност на активите към края на периода	238
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	-
Общо приходи на Фонда към края на периода	4
Общо разходи на Фонда към края на периода	(4)
Балансова загуба към края на периода	-
Брой дялове в обращение	11 988.0120

<b>Данни за нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цените на обратно изкупуване</b>	<u>Стойност</u> <u>в</u> <u>евро</u>
Нетна стойност на активите към 31.12.2023 г.(в хил. евро)	119 768
Нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2023 г.	9.9907
Емисионна цена на един дял към 31.12.2023 г.	10.0007

Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане до 12 месеца към 31.12.2023 г. 9.9607

Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане над 12 месеца към 31.12.2023 г. 9.9807

Очакванията на ръководството на Управляващото дружество са, че нетната стойност на активите на Фонда и броя на притежателите на дялове ще нарастват през 2024г.

По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с рисковете и развитието на дейността на Фонда.

### **1. Ликвидност**

УД „Трейшън Инвест“ ЕАД следва задълженията, произтичащи от Наредба 44 на КФН за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица (лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите).

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

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

През отчетния период УД „Трейшън Инвест“ ЕАД е изпълнявало своите задължения по Наредба 44 и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

### **3. Резултати от дейността**

През 2023 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 периода от започване на дейността на Фонда до 31.12.2023 г. е счетоводна загуба в размер на 219 лв.

ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др.

#### **4. Икономически и геополитически събития и тяхното въздействие спрямо активите на Фонда за 2024г.**

През 2023 година финансовите пазари преминаха през редица изпитания, дължащи се на сложната икономическа обстановка, която засили вълненията сред инвеститорите и тества устойчивостта на глобалната икономика. Комбинацията от продължителен инфлационен натиск, геополитическа нестабилност, и променливата парична политика на водещите световни икономики формира една предизвикателна и непредсказуема среда, в която инвестиционните стратегии бяха подложени на постоянна преоценка.

По конкретно геополитическите напрежения и продължаващият конфликт в Украйна и Израел, представляваха значителен риск за глобалната стабилност, засягайки енергийните пазари и налагайки санкции, които преобразиха търговските взаимоотношения. Влиянието на военните действия в Израел в края на 2023 година имаше значително въздействие върху регионалната и глобалната икономическа стабилност. Военните действия доведоха до нарастващи геополитически рискове, които засегнаха не само близоизточния регион, но и широкия спектър от международни пазари. Липсата на сигурност и яснота по отношение на продължителността и интензитета на конфликта, предизвика колебания в цените на енергийните ресурси, особено на петрола, и увеличи търсенето на традиционни активи-убежища като златото. Освен това, военните действия подчертаха значението на геополитическата оценка в процеса на вземане на инвестиционни решения, като същевременно акцентираха на необходимостта от разнообразяване на портфейлите, за да се защитят от регионални конфликти и техните възможни последици върху глобалните пазари.

Инфлацията ще остане в центъра на вниманието на световната икономика през голяма част от 2024 годината, като централните банки продължиха с цикъла на затягане на паричната политика. Въпреки че тези усилия започнаха да дават резултат към края на годината, процесът на стабилизиране на инфлацията се очаква да бъде бавен и постепен.

Икономическият растеж продължи да варира значително между регионите, като някои страни се възстановяваха по-бързо от пандемичните последици, докато други се бореха с нови предизвикателства. Централните банки, най-вече Федералният резерв (Fed) в Съединените Щати и Европейската централна банка (ЕЦБ), заеха агресивни позиции по отношение на паричната политика, като приложиха стратегия за увеличение на лихвените проценти за ограничаване на инфлацията. Тези действия, макар и необходими, имаха двоен ефект: помогнаха за временно потискане на инфлацията, но също така породиха опасения за потенциално забавяне

на икономическия растеж. Възходите и спадовете в глобалния икономически растеж подчертаха необходимостта от гъвкавост в инвестиционните подходи.

Дружеството ще продължи внимателно да наблюдава развитието на ситуацията, като същевременно търси начини да минимизират риска и да се възползват от потенциалните въздействия върху активите на фонда.

## **5. Основни рискове пред които е изправен ДФ Трейшън-Алтернативен доход.**

Управлението на риска – неговото определяне и предприемането на действия за намаляването му, е основна функция от механизмите за защита интереса на инвеститорите. Дружеството ежедневно следи и прилага методи за намаляване на съществуващите рискове за активите на Фонда. Рисковете, свързани с дейността на Фонда могат условно да се разделят на:

### **1) Системни рискове**

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите най-общо в управлението на фонда дружеството идентифицира макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, политически, нормативен и риск в следствие на непредвидими събития. Управляващото дружество не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се разработва различни стратегии, които биха могли да неутралират ефекта от тези събития спрямо активите на фонда.

- макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира УД;
- лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането;
- валутен риск - свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева и другите валутите, в които са деноминирани инвестициите на Фонда;
- инфлационен риск - вероятността от значително покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица;
- дефлационен риск - вероятността от намаляване на общото ценово равнище на стоките и услугите, намалено търсене и потребление и съответно спад в икономическата активност;
- нормативен риск - вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава, но предвид хармонизацията на българското

- законодателство с европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната, поради което за България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък;
- политически риск - вероятността от възникване на политическа криза, която да доведе до влошаване на икономическата ситуация в съответната страна, като този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби;
  - други системни рискове - породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона, а бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

## 2) Пазарен риск

Пазарният риск по отношение на Фонда възниква, поради факта, че пазарната цена на финансовите инструменти, в които УД е инвестирал средствата на Фонда, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа, като в определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които УД е инвестирал средствата на Фонда. Не всички акции, търгувани на даден пазар и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите; загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия), като не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Компонентите на пазарния риск са:

- а) лихвен риск - лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища, като по принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно, както на книгата с фиксиран доход (облигации), така и на акциите, но съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции;
- б) валутен риск - това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от



евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и евро. Планираното географско позициониране на инвестициите на Фонда цели диференциране на валутния риск. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове;

в) ценови риск - ценовият риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

### 3) Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на УД не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които са инвестирани активи на Фонда, но част от инвестициите на Фонда в дългови ценни книжа могат да бъдат в такива, за които не е определен кредитен рейтинг. Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, когато се проявява в две разновидности – контрагентен и сетълмент риск.

- контрагентен риск – контрагентният риск произтича от вероятността за неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари;
- сетълмент риск – рискът, възникващ от възможността Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга, поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;

#### **4) Ликвиден риск**

Ликвиден риск е възможността Фондът да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за УД да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. Към края на 2023 и до настоящия момент активите в портфейла на фонда са с добра ликвидност и не представляват риск за невъзможност да бъдат изпълнени задълженията на фонда към инвеститорите, дори и в ситуация на срив на финансовите пазари. Ликвидността на ценните книжа на фонда се калкулира и наблюдава регулярно от страна на дружеството.

## **II. Важни научни изследвания и разработки**

Спецификата на предмета на дейност на Фонда не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

## **III. Предвиждано развитие на Фонда**

През 2024 г. дейността на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда, а именно да осигури на своите дялопритежатели нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при поемане на умерено ниво на риск. Фондът ще продължи инвестиционната си политика, която спазваше през 2023 г. - да инвестира приоритетно в привилегировани акции и инструменти с фиксирания доход и инструменти на паричния пазар, като стреми да поддържа нивото на обобщения рисков показател на фонда. В контекста на бъдещите предизвикателства на пазарите, геополитическите промени и лихвените проценти, през 2024 Дружеството ще се фокусира в това да изгради бързо адаптивна и стратегически гъвкава инвестиционна стратегия за "Трейшън - Алтернативен доход". Предстоящата година се очаква да предложи както възможности, така и предизвикателства, като изисква от управляващите дружества да бъдат особено внимателни при анализа на глобалните икономически тенденции и при адаптирането на отделните инвестиционни стратегии, за да отговорят на тези динамични условия.

Предвидимата волатилност на пазара, причинена от несигурните геополитически отношения и потенциалните промени в лихвените проценти, изисква по-голяма стратегическа предпазливост и иновационен подход към

управлението на портфолиото. Целта на "Трейшън - Алтернативен доход" е да предложи инвестиционна стратегия, която да е устойчива на промени и да предложи стабилност и растеж на инвеститорите въпреки външните фактори. Това включва разширяването на диверсификация чрез инвестиции в различни активи и региони, както и използването на защитни стратегии за намаляване на риска от пазарни колебания.

Освен това, дружеството активно следим глобалните икономически и политически събития, за да може бързо да реагираме на всякакви промени, които могат да имат въздействие върху инвестиционните перспективи. Регулярния анализ на пазара е ключов за идентифицирането на потенциални рискове и нови възможности.

Накрая, управлението на очакванията и комуникацията с нашите инвеститори ще бъде от съществено значение през 2024 година. Ние се ангажираме да предоставяме прозрачна и навременна информация за това, как нашите стратегии се адаптират към настоящите и предвидените пазарни условия, като по този начин изграждаме доверие и поддържаме открит диалог с нашите клиенти. Със силна фокусираност върху стратегическо планиране и устойчивост, ние сме оптимистично настроени за способността си да генерираме положителни резултати за инвеститорите въпреки предизвикателствата на пазара.

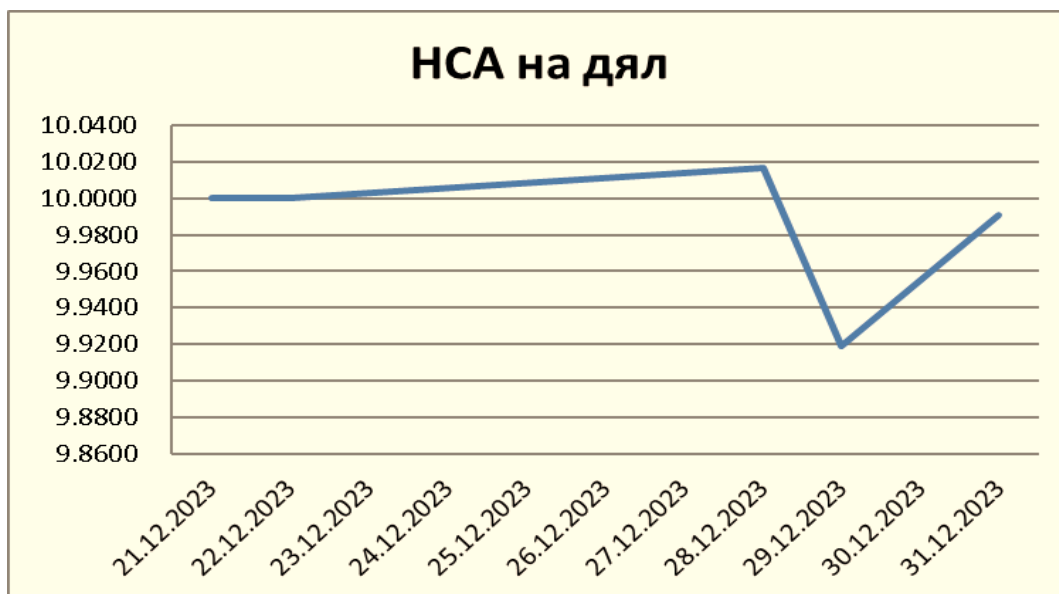
#### **IV. Промени в цената на дяловете на Фонда**

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена на база нетната стойност на активите. Аналогично, това изменение отразява и доходността реализирана от инвеститорите във Фонда.

През 2023 г. нетната стойност на един дял отбелязва понижение от 0.93% от 10.0000 до 9.9907 евро за годината.

През 2023 г. минималната нетна стойност на един дял е 9.9188 евро, а максималната е 10.0166 евро.

Изменение на НСА на дял на Фонда през 2023 г.



Изменение на НСА на Фонда през 2023 г.



**VI. 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 2023 г.**

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

През 2023 г. управлението и инвестиционната дейност на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ се осъществяваше от УД „Трейшън Инвест“ ЕАД.

### Промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Разходи	<u>Стойност</u> (хил. лв.)
Разходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	(4)
<b>Общо разходи</b>	<b><u>(4)</u></b>
Приходи	<u>Стойност</u> (хил. лв.)
Приходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	3
Други приходи	1
<b>Общо приходи:</b>	<b><u>4</u></b>

#### 1. Промените в състоянието на нетните активи и нетни стойности на един дял

Стойности към 31.12.2023 г.

<u>Стойност на нетните активи (евро)</u>	<u>Нетна стойност на активите на един дял</u>
119 768.20	9.9907

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 29.12.2023 г., като към тази дата НСА/дял е 9.9914 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 31.12.2023 г. възлиза на 119 768.20 евро.

### VIII. Друга информация, изисквана по реда на Търговския закон.

Собственият капитал на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ към 31.12.2023 г. е в размер на 234 246 лв. и се състои от:

- Основен капитал: 234 465 лв.;
- Финансов резултат загуба: 219 лв.

Фондът не разпределя дивиденди, а ги реинвестира. Към настоящия момент няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по отношение на придобиване на дялове на Фонда. Към 31 декември 2023 г. Кристин Коен има записани 10 989.0110 дяла от Фонда. Няма ограничения на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД по придобиване на дялове от Фонда.

През 2023г. регистриран одитор на Управляващото Дружеството и ДФ „Трейшън – Алтернативен доход“ е проф. д-р Али Вейсел, който ще извърши одит на годишния финансов отчет за 2023 година.

### **Информация по реда на чл. 247, ал. 1, т.4 от Търговския Закон**

Към 31.12.2023 г. членовете на Съвета на директорите притежават следните акции от капитала на Трейшън Инвест ЕАД:

- Кристин Юлий Коен притежава 100 % от капитала на дружеството;
- Тодор Людмилов Тодоров – член в Съвета на Директорите;
- Мартин Александров Ганчев - член в Съвета на Директорите.

През 2023 г. не са извършвани сделки с акции и/или облигации на дружеството от членовете на Съвета на директорите.

Уставът на дружеството не предвижда ограничения или привилегии за членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

*Членовете на Съвета на директорите участват като ограничено отговорни съдружници в следните дружества:*

- Кристин Юлий Коен участва като Съдружник с 6% дружествени дяла от капитала на в „Контсис“ ООД, „МъниВокс“ ЕООД - Управител и едноличен собственик на капитала;
- Тодор Людмилов Тодоров – Изпълнителен директор и Член на съвета на директорите в „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД, Управител и Едноличен собственик на капитала в „Гленридж Кепитъл“ ЕООД и Съдружник с 15,53% дружествени дяла от капитала на „Хобо България“ ООД;
- Мартин Александров Ганчев - Съдружник с 33% дружествени дяла от капитала на „Медия Партнер“ ООД.

*Членовете на Съвета на директорите притежават повече от 25% от капитала на следните дружества:*

- Кристин Юлий Коен притежава 100 % от капитала в УД „Трейшън Инвест“ ЕАД и „МъниВокс“ ЕООД;

- Тодор Людмилов Тодоров - Управител и Едноличен собственик и притежава 100% от капитала в „Гленридж Кепитъл“ ЕООД;
- Мартин Александров Ганчев - Съдружник с 33% дружествени дяла от капитала на „Медия Партнер“ ООД.

*Членовете на Съвета на директорите са прокуристи, управители или членове на съвети на следните дружества:*

- Кристин Юлий Коен е Председател на СД и Изпълнителен директор на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД, Управител в „МъниВокс“ ЕООД;
- Тодор Людмилов Тодоров – Член на съвета на директорите в УД „Трейшън Инвест“ ЕАД, Член на съвета на директорите и Изпълнителен директор в „Национален Гаранционен Фонд“ ЕАД, Управител и Едноличен собственик на капитала в „Гленридж Кепитъл“ ЕООД;
- Мартин Александров Ганчев - Член на съвета на директорите в УД „Трейшън Инвест“ ЕАД;
- Таня Тошкова Талева – Прокурист в УД „Трейшън Инвест“ ЕАД .

През 2023 г. членовете на Съвета на директорите на Трейшън Инвест ЕАД и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Изп. директор: Kristin Yuliy Cohen  
(Кристин Юлий Коен)

Digitally signed by  
Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28  
14:35:54 +02'00'

Прокурист: TANYA TOSHKOVA TALEVA  
(Таня Талева)

Digitally signed by  
TANYA TOSHKOVA  
TALEVA  
Date: 2024.03.28  
13:35:23 +02'00'

28.03.2024г.  
гр.София

## Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на колективната инвестиционна схема:

Съгласно предвиденото в Правилата за оценка и управление на риска на управявания от Трейшън Инвест ЕАД договорен фонд „Трейшън – Алтернативен доход“, при изчисляване на общата рискова експозиция се използва метода на „стойност под риск“ (Value-at-Risk).

Методът на „стойността под риск“ измерва максималната потенциална загуба на портфейла на Договорния фонд при зададен доверителен интервал и определен времеви хоризонт. Общата рискова експозиция може да се изчисли по метода на „стойността под риск“

1) Стойността на общата рискова експозиция изчислена по метода на „стойността под риск“ е равна на пазарния риск на портфейла на Договорния фонд.

2) Когато изчислява общата рискова експозиция по метода на „стойността под риск“, Фондът трябва да се съобразява с посочените по долу количествени и качествени ограничения:

1. „Стойността под риск“ за Фонда не може да бъде по-голяма от 20% от нетните му активи.
2. Калкулацията на „стойността под риск“ трябва да бъде извършена в съответствие със следните изисквания:
  - Едностранен доверителен интервал от 99%
  - Едномесечен период на задържане (10 работни дни)
  - Ефективен период на наблюдение на историческите данни (риск факторите доходности) от минимум една година (255 работни дни), освен ако не е по-подходящо да се ползва по кратък период, аргументиран със значително покачване на ценовата волатилност на пазара
  - Минимум ежедневно изчисление.

3) Договорния фонд може да използва едностранен доверителен интервал и период на задържане различни от тези посочени в 4.2.1 и 4.2.2 ако отговарят на следните условия:

Едоверителен интервал да не е по-малък от 95%

Периода на задържане да не надвишава 20 дена

4) За Договорния фонд използването на параметри, различни от тези в 4.2.1 и върви едновременно с преизчисляването на 20% лимит при новите параметри. Преизчислението може да бъде направено единствено при предположение за идентично, независимо и нормално разпределение на риск факторите доходности, използвайки квантил от нормалното разпределение и правилото за корен квадратен от времето.

5) Във връзка с изчислението на общата рискова експозиция по метода на „стойността под риск“ управляващото дружество предприема следните действия:

- Установява адекватно документирани организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете свързани с всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни;



- Извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел;
- Извършва при необходимост периодични стрес тестове и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на колективната инвестиционна схема;

Стойността под риск на портфейла се изчислява по следната формула:

$$VaR = \sqrt{p'VCp}$$

където:

$$VC = \lambda \Sigma$$

$p$  – вектор-стълб на пазарната стойност на активите в портфейла, които са в парично изражение във валутата, в която се пресмята стойността под риск;

$\Sigma$  – прогнозната вариационно-ковариационна матрица;

$\lambda$  – скалар, който отразява интервала на доверителност;

$p'$  – стойностите на всеки актив в портфейла във вертикална числова редица;

Дата на съставяне: 28.03.2023г.

Kristin Yuliy Cohen .....  
Изпълнителен директор на  
УД Трейшън Инвест ЕАД

Digitally signed by  
Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28  
14:35:38 +02'00'

TANYA TOSHKOVA .....  
Таня Талева .....  
Прокурис т на УД Трейшън Инвест ЕАД

Digitally signed by  
TANYA TOSHKOVA  
TALEVA  
Date: 2024.03.28  
13:35:49 +02'00'

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Дата на съставяне: 28.03.2023г.

Kristin Yuliy  
Cohen  
.....  
Изпълнителен директор на  
УД Трейшън Инвест ЕАД

Digitally signed by  
Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28  
14:35:14 +02'00'

TANYA  
TOSHKOVA  
TALEVA  
.....  
Прокурист на УД Трейшън Инвест ЕАД

Digitally signed by TANYA  
TOSHKOVA TALEVA  
Date: 2024.03.28 13:36:26  
+02'00'



**Финансов отчет**

**Договорен фонд  
Трейшън – Алтернативен доход**

**31 декември 2023 г.**

## Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2023

Активи	Пояснение	31.12.2023	31.12.2022
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	94	-
Парични средства и парични еквиваленти	6	144	-
<b>Общо текущи активи</b>		<b>238</b>	<b>-</b>
<b>Общо активи</b>			
		<b>238</b>	<b>-</b>
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>			
7			
Основен капитал		234	-
Премияен резерв		-	-
Натрупана печалба/(загуба)		-	-
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>234</b>	<b>-</b>
Текущи пасиви		4	-
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>238</b>	<b>-</b>

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Изготвил: HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
Date: 2024.03.28 09:09:06 +02'00'

(Христо Райков)

„Бест Партньърс 2016“ ЕООД

Дата: 28.03.2024г.

Изпълнителен директор:

Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28 14:33:01 +02'00'

Прокурист: TANYA TOSHKOVA TALEVA  
Date: 2024.03.28 13:41:50 +02'00'

(Таня Талева)

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата 28 март 2024

Ali Ali Veysel  
Date: 2024.03.28 21:38:51 +02'00'

Али Вейсел, рег. одитор № 0717

**Отчет за печалбата или загубата  
и другия всеобхватен доход за годината  
приключваща на 31 декември 2023**

	Пояснен ие	2023	2022
		'000 лв.	'000 лв.
Други приходи	8	1	-
Нетна печалба / загуба от инвестиции	9	1	-
Нетни печалба / загуба от валутни операции	10	(2)	-
<b>Нетна печалба (загуба) от финансови активи</b>		-	-
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество		-	-
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		-	-
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>		-	-
<b>Общ всеобхватен доход</b>		-	-

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Изготвил: HRISTO YANISLAVOV RAYKOV Digitally signed by HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
Date: 2024.03.28 09:10:10 +0200  
**(Христо Райков)**

**„Бест Партньърс 2016“ ЕООД**

Дата: 28.03.2024г.

Изпълнителен директор:

Kristin Yuliy Cohen Digitally signed by Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28 14:33:30 +02'00'  
**(Кристин Коен)**

Прокурист: TANYA TOSHKOVA TALEVA Digitally signed by TANYA TOSHKOVA TALEVA  
Date: 2024.03.28 13:42:09 +0200  
**(Таня Талева)**

**Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 28 март 2024**

Ali Ali Veysel Digitally signed by Ali Ali Veysel  
Date: 2024.03.28 21:39:36 +02'00'  
**Али Вейсел, рег. одитор № 0717**

**Отчет за промени в капитала и резервите,  
принадлежащи на държателите на собствения  
капитал на Фонда за годината приключваща на 31  
декември 2023**

	Основе н капитал '000 лв.	Премие н резерв '000 лв.	Натрупа на печалба/ загуба '000 лв.	Общо собстве н капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	-	-	-	-
Емисия на дялове	234	-	-	234
Обратно изкупуване	-	-	-	-
<b>Сделки с инвеститорите в дялове</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234</b>
Загуба за годината	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2023 г.</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234</b>

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

ИЗГОТВИД: HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
(Христо Райков)

Digitally signed by HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
Date: 2024.03.28 09:10:42 +02'00'

„Бест Партньърс 2016“ ЕООД

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

Kristin Yuliy Cohen  
(Кристин Коен)

Digitally signed by Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28 14:33:49 +02'00'

ПРОКУРИСТ:

TANYA TOSHKOVA TALEVA  
(Таня Талева)

Digitally signed by TANYA TOSHKOVA TALEVA  
Date: 2024.03.28 13:42:22 +02'00'

Дата: 28.03.2024г.

**Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 28 март 2024**

Ali Ali Veysel  
(Али Вейсел)

Digitally signed by Ali Ali Veysel  
Date: 2024.03.28 21:40:04 +02'00'

Али Вейсел, рег. одитор № 0717

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци за годината приключваща на 31 декември 2023

	Поясне ние	2023	2022
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Плащания по покупки на недеривативни финансови активи		(93)	-
Други парични потоци		5	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>(88)</b>	<b>-</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
Получени пари свързани с емитиране на дялове		234	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове		-	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>234</b>	<b>-</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		-	-
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка		(2)	-
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>6</b>	<b>144</b>	<b>-</b>

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Изготвил: HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
Digitally signed by HRISTO YANISLAVOV RAYKOV  
Date: 2024.03.28 09:14:52 +02'00'

(Христо Райков)

„Бест Партньърс 2016“ ЕООД

Изпълнителен директор:

Kristin Yuliy Cohen  
Digitally signed by Kristin Yuliy Cohen  
Date: 2024.03.28 14:34:14 +02'00'

(Кристин Коен)

Прокурист: TANYA TOSHKOVA TOSHKOVA TALEVA  
Digitally signed by TANYA TOSHKOVA TOSHKOVA TALEVA  
Date: 2024.03.28 13:42:38 +02'00'

(Таня Галева)

Дата: 28.03.2024г.

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 28 март 2024

Ali Ali Veysel  
Digitally signed by Ali Ali Veysel  
Date: 2024.03.28 21:40:35 +02'00'

Али Вейсел, рег. одитор № 0717

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 35 представляват неразделна част от него.



## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „Трейшън-Алтернативен доход“ Фонд (Фондът) е договорен фонд по смисъла чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество „Трейшън Инвест“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1505 р-н Слатина, ул. „Царичина“ № 1, вх. Б, ет. 5, ап. 29, адрес за кореспонденция: гр. София, 1715, ММ Бизнес Център, Околовръстен път 251Г, Етаж 4, електронен адрес: [info@thracianinvest.com](mailto:info@thracianinvest.com), електронна страница в Интернет: [www.thracianinvest.com](http://www.thracianinvest.com).

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

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

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

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

Емитираните дялове дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в 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). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение - счетоводна база, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС), а именно: Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

Финансовият отчет е изготвен в български лева, закръглени до хиляди, освен ако не е изрично оповестено друго. Функционалната валута на Фонда е евро. Валутата на представяне е български лева.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **Отговорности на ръководството**

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

### **Принцип на действащото предприятие**

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на фонда.

## **3. Промени в счетоводната политика**

### **3.1. Общи положения**

#### **3.1.1. Нови и изменени стандарти и разяснения**

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2023 г.: За първи път през 2023 година се прилагат

някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

### ***МСФО 17 Застрахователни договори***

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Прилагат се малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Фонда.

### ***МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)***

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на

сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

***Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики***

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 *Извършване на преценки относно нивото на същественост* (ИП), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на съществено при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики; и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, дотолкова доколкото този факт е оповестен. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

***Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки***

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните

приблизителни оценки, ако не са в резултат на корекция на грешки от предходен период. Съветът запазва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развития.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

***Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка***

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, е въпрос за преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Предприятията трябва да прилагат измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, предприятието трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

***Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по втори стълб***

Измененията на МСС 12 са приети на 23 май 2023 г. в отговор на правилата на ОИСР по втория стълб на Намалване на данъчната основа и прехвърляне на печалби и включват:

- Задължително временно изключение от признаването и оповестяването на отсрочени данъци, произтичащи от прилагането от юрисдикцията на примерните правила по втори стълб; и
- Изисквания за оповестяване на засегнатите предприятия, за да се помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат по-добре експозицията на предприятието към данъците върху дохода по втория стълб, произтичащи от това законодателство, особено преди датата на влизането му в сила.

Задължителното временно изключение, чието използване се изисква да бъде оповестено, се прилага незабавно. Останалите изисквания за оповестяване се прилагат за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., но не и за междинните периоди, приключващи на или преди 31 декември 2023 г. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

### **3.1.2. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано**

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи
- Изменения на МСФО 16: Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг
- Изменения на МСС 7 и МСФО 7: Споразумения за финансиране с доставчици
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие  
Тези изменения все още не са приети от ЕС.

### **3.1.3. Промени в счетоводната политика**

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

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

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

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

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



Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец.

#### **4.4. Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

#### **4.5. Отчитане по сегменти**

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.

#### **4.6. 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 отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по

справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

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.

#### **4.7. Разходи**

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банка депозитар.

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

При покупка на дялове Управляващото дружество начислява и удържа за сметка на инвеститорите Начална такса, както следва:

- 0.10% Такса при емитиране на дялове, независимо от размера на на инвестираната сума от едно лице.
- 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително.
- 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца.

Тези разходи са задължение на Фонда към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 10-то число на следващия месец.

#### **4.7.1. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ, L 347/320 от 20 декември 2013 г.) по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

#### **4.8. Финансови инструменти съгласно МСФО 9**

##### **4.8.1. Признаване и отписване**

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

##### ***Отписване на финансови активи***

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

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

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

#### **4.8.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи**

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

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

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

##### *Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

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

##### *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на фонда. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са

класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Фондът държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

#### *Други вземания*

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на фонда. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

Тази категория финансови активи, обхваща финансови активи, държани за търгуване. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждаат плащания единствено на главница и лихва.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### **4.8.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

**1. Справедливата стойност на издадените от държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:**

- а) по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация; б) в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация; в) в случай че цената, изчислена съгласно букви „а“ – „б“, 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.

2. При **невъзможност да се приложи т. 1** се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цени „купува“ на последните издадени емисии със съответен матуритет. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост „основни емисии“. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се наричана „търсена емисия“. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи: а) на основата на цени „купува“ на основните емисии се формира крива на дохода; б) в зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии; в) определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа; г) изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа; д) определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия; е) получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия; ж) доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

3. **Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар** се извършва:

3.1. по цена на затваряне, оповестена публично към деня на оценката от места за търговия. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“;

3.2. по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за последния работен ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“

4. Ако не може да бъде приложена т. 3, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия, се определя:

4.1. в случай че с тях няма сключени сделки или цена „купува“ в деня, към който се извършва оценката – по цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

4.2. в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни: а) по цената на затваряне, в случай че с тях няма сключени сделки по цена „купува“, за деня на последната търговска сесия,

предхождащ деня, към който се извършва оценката; б) в случай че няма сключени сделки и цена „купува“ в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на активите по т. 2 се определя по оповестена публично от места за търговия цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

#### **4.8.4. Обезценка на финансовите активи**

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

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

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

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

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

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

#### *Търговски вземания*

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

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

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на очакваните кредитни загуби.

#### **4.8.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към контрагенти.

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

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

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

#### *Отписване на финансови пасиви*



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

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

#### **4.8.6. Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането**

Фондът не притежава деривативни финансови инструменти и няма хеджиращи взаимоотношения.

#### **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. тези финансови инструменти 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 17 „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 ЗДСКИСДПКИ 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.

#### **4.10. 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. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

#### **4.11. 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. 45-50 ЗДКИСДПКИ;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни 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 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни 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.

#### 4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

#### 5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Справедлива стойност 31.12.2023 '000 лв.	Справедлива стойност 31.12.2022 '000 лв.
Инвестиции в акции	47	-
Инвестиции в дялове на КИС	28	-
Инструменти на паричния пазар	19	-
	<b>94</b>	<b>-</b>

Емитент	Емисия (ISIN код)	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. хил. лв.	% от активите на фонда
<b>Акции</b>				
ATHENE HOLDING LTD, Съединени Американски Щати	US04686J2006	314	12	4.99
ATHENE HOLDING LTD, Съединени Американски Щати	US04686J4085	371	12	4.91

JACKSON FINANCIAL INC, Съединени Американски Щати	US46817M2061	259	11	4.86
CARLYLE SECURED LENDING, Съединени Американски Щати	US8722802019	256	12	4.92
<b>Общо акции:</b>			<b>47</b>	<b>19.68</b>
<b>Дялове на КИС</b>				
Nuveen Floating Rate Income Fund , Съединени Американски Щати	US67072T1088	977	14	5.97
PIMCO DYNAMIC INCOME FUND, Съединени Американски Щати	US72201Y1010	440	14	5.87
<b>Общо КИС</b>			<b>28</b>	<b>11.84</b>
<b>Инструменти на паричния пазар</b>				
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH Т-В, Съединени Американски Щати	US78468R6633	115	19	7.81
<b>Общо Инстр. на паричния пазар</b>			<b>19</b>	<b>7.81</b>
<b>ОБЩО:</b>			<b>94</b>	<b>39.33</b>

## 6. Пари и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с падеж до три месеца от датата на финансовия отчет. Към 31.12.2023 фондът няма блокирани парични средства.

	31.12.2023	31.12.2022
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Разплащателна сметка в банка депозитар в:</i>		
- български лева	1	-
- евро	2	-
- щатски долари	141	-
	<b>144</b>	<b>-</b>

Към 31.12.2023 г. паричните средства на Фонда са в разплащателни сметки в

банка с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството е, че не е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9. Към 31.12.2023 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 144 хил. лв.

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

### 7.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Брой Дялове	Номинал на стойност на 1 дял	Брой Дялове	Номинал на стойност на 1 дял
Към 1 януари	-	10 евро	-	-
Емитирани дялове	11 988.0120	10 евро	-	-
Обратно изкупени	-	10 евро	-	-
Към 31 декември	11 988.0120	10 евро	-	-

Паричните потоци от емитиране и обратно изкупуване на дялове през годината са както следва:

	2023	2022
	'000 лв.	'000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 1 януари	-	-
Постъпления от емисия на дялове	234	-
Плащания за обратно изкупени дялове	-	-
Финансов резултат печалба/(загуба)	-	-
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 31 декември	234	-

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

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2023 г. е 9.9907 евро и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 16.00 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 29.12.2023 г., като нетна стойност на активите на един дял е 9.9914 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 29.12.2023 г. възлиза на 119 777 евро.

#### 8. Други приходи

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от УД	1	-
<b>ОБЩО</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

#### 9. Нетна печалба / загуба от инвестиции

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	1	-
Загуби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-
	<b>1</b>	<b>-</b>

#### 10. Нетни печалби / (загуби) от валутни операции

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	'000 лв.	'000 лв.

Печалби от валутни преоценки	1	-
(Загуби) от валутни преоценки	(3)	-
	<b>(2)</b>	<b>-</b>

## 11. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Съгласно протокол от заседание на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД от 06.12.2023г. всички разходи на фонда свързани с банката депозитар и ЦД да бъдат за сметка на управляващото дружество.

## 12. Свързани лица

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

### 12.1. Сделки през годината

През 2023г. Изпълнителния директор е записал 10 989.011 дяла от ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ на стойност 215 хил. лв.

#### 12.1.1. Сделки с Управляващото дружество

Структурата на годишното възнаграждение за Управляващото дружество може да бъде представена както следва:

- годишна такса за управление:
  - 1.30% на годишна база
- такса при обратно изкупуване;
  - 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително.
  - 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца;

Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец..

## 13. Безналични сделки

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



#### **14. Условни активи и условни пасиви**

През периода Фонда няма условни активи.

През годината няма предявени правни искиове към Фонда.

#### **15. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

#### **16. 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.

### 16.1. Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява стандартно отклонение на портфейла.

Показател	2023	2022
	ДФ	ДФ
Годишно стандартно отклонение	n/a	-

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

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

### 16.2. Валутен риск

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск, свързан с изменение на курса EUR/BGN. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация. По-голямата част от сделките на Фонда, обаче, се осъществяват в щатски долари.

За да намали валутният риск, Фондът следи паричните потоци, които не са в български лева.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Във връзка с това с нарастване на активите на Фонда в щатски долари, Управляващото дружество предприе мерки като сключва договори за форуърд с цел хеджиране на активите и защита на инвеститорите от голяма волатилност в изчисляването на НСА на един дял.

Разпределение на инвестициите по валути:

	2023	% от общата стойност на активите	2022	% от общата стойност на активите
	'000 лв.		'000 лв.	
Български лев	1	0.42		
Евро	2	0.84	-	-
Щатски долари	235	98.74	-	-
	<b>238</b>	<b>100.00%</b>	-	-

### 16.3. Лихвен риск

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

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, са съставени единствено от парични инструменти с фиксиран лихвен процент.

В следствие на политиката на ФЕД и Европейската централна банка относно увеличение на лихвените проценти по кредитите, Управляващото дружество счита, че в дългосрочен план ще се подобрят лихвените условия, които банките предоставят за съхранение на парични средства.

### 16.4. 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:

	2023	2022
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>		
Финансови активи държани за търгуване	94	-
Пари и парични еквиваленти	144	-
	<b>238</b>	-

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

Досегашните наблюдения върху емитентите не показват сигнали за влошаване на тяхното икономическо състояние.

### **16.5. Анализ на ликвиден риск**

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда.

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

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.

### **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 портфейлния мениджър на Фонда в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел „Вътрешен звено за нормативно съответствие“, 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.

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2023:

	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
<b>Групи финансови активи</b>				
<b>държани за търгуване</b>				
Инвестиции в акции	47	-	-	47
Инвестиции в КИС	28	-	-	28
Инвестиции в инструменти на паричния пазар	19	-	-	19
	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94</b>

Няма трансфери между различните нива през годината.

#### **19. Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на Отчета за финансовото състояние и датата на одобрението на отчета от Съвета на директорите.

#### **20. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28.03.2024 г.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Едноличния собственик  
на „Трейшън инвест“ ЕАД

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ “Трейшън – Алтернативен доход“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на фонда и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*. Ние сме независими от Фонда в съответствие с *Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители* (включително *Международни стандарти за независимост*) на *Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители* (*Кодекса на СМСЕС*), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и *Кодекса на СМСЕС*. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

### Друга информация

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от Годишния доклад за дейността съгласно чл. 39 от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея.

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

съществено отклонение в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Няма какво да докладваме в това отношение.

*Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството относно другата информация*

В допълнение на нашите отговорности съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и нашите задължения съгласно чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството.

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че годишният доклад за дейността:

- съответства на финансовия отчет за същия отчетен период;
- е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания.

### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи, че е необходима, за да даде възможност за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.



- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

проф. д-р Али Вейсел, д.е.с.,  
Регистриран одитор № 0717

Ali Ali  
Veysel

Digitally signed  
by Ali Ali Veysel  
Date: 2024.03.28  
21:37:28 +02'00'

ул. Проф. Стефан Димитров № 6

1700 София, България

28.03.2024 г.