

Годишен доклад за дейността

Договорен фонд

Трейшън – Алтернативен доход

31 декември 2024 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/09.08.2023 г. и Решение № 782-ДФ/03.08.2023 г.

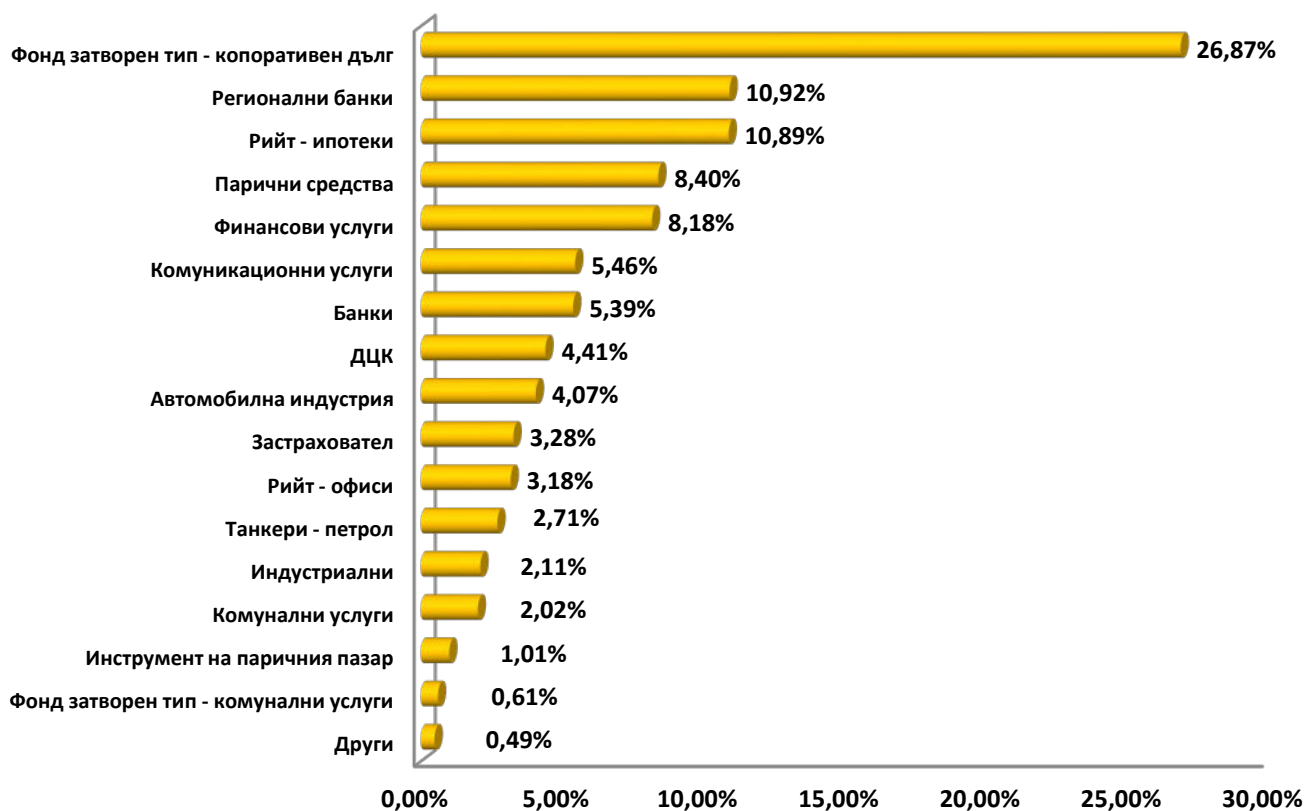
Цените за емисионната стойност, обратното изкупуване и нетната стойност на активите се обявяват ежедневно на сайта на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД <https://thracianinvest.com/df-thracian-alternativen-dohod/>

Нетния доход от дейността на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ за отчетния период в лева е печалба в размер на 195 284 лв

Разпределение на активите към 31.12.2024г. като процент от активите



Обобщена информация за секторно разпределение на портфейла на ДФ Алтернативен Доход към 31.12.2024 г.



Валутна структура на активите на фонда към 31.12.2024 г.
Стойност в хил. лева Процент от активите

Активи в лева	32	1.25%
Активи във валута (равностойност в лева)	2 530	98.75%
- в евро (равностойност в лева)	338	13.19%
- в щатски долари (равностойност в лева)	2 192	85.56%

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

Показател	Стойност (в хил. лева)
Стойност на активите в началото на периода	238
Стойност на активите към края на периода	2 562
Стойност на нетекущите задължения в началото на периода	4
Стойност на нетекущите задължения в края на периода	4
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	3
Общо приходи на Фонда към края на периода	1 435
Общо разходи на Фонда към края на периода	(1 240)
Балансова печалба към края на периода	195
Брой дялове в обращение	111 430.3374

Данни за нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цените на обратно изкупуване

	Стойност в евро
Нетна стойност на активите към 31.12.2024 г.(в хил. евро)	1 306 562
Нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2024 г.	11.7254
Емисионна цена на един дял към 31.12.2024 г.	11.7371
Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане до 12 месеца към 31.12.2024 г.	11.6902

Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане над 12 месеца
към 31.12.2024 г. 11.7137

Очакванията на ръководството на Управляващото дружество са, че нетната стойност на активите на Фонда и броя на притежателите на дялове ще нарастват през 2025 г.

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 2024 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 отчетния период е счетоводна печалба в размер на 195 284 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 2024 г.

През 2024 г. глобалните икономически и геополитически събития оказаха значително влияние върху Фонда, който инвестира в привилегирвани акции и инструменти с фиксиран доход, основно в САЩ. Основните фактори, повлияли върху динамиката на портфейла, включват паричната политика на Федералния резерв (ФЕД), икономическия растеж на САЩ, геополитическата нестабилност и движението на щатския долар (USD) спрямо еврото (EUR).

През 2024 г. ФЕД започна цикъл на понижение на лихвените проценти, като намали основната ставка от 5,25% до 4,25%-4,50% в края на годината. Намалването на лихвите доведе до повишено търсене на активи с фиксиран доход, включително привилегирвани акции и корпоративни облигации, в които фондът е позициониран. Съответно, цените на тези инструменти се повишиха, което подкрепи доходността на Фонда.

Въпреки това, разходите по финансиране за компаниите в САЩ останаха сравнително високи, което оказва влияние върху приходите от корпоративни облигации и привилегирвани акции. По-специално, емитенти с по-нисък кредитен рейтинг се изправиха пред предизвикателства, тъй като пазарът остана чувствителен към корпоративната задлъжнялост.

Геополитическата обстановка през 2024 г. остана динамична и напрегната, като основните рискове бяха свързани с конфликта в Украйна, напрежението в Близкия изток и протекционистските политики на новата администрация в САЩ.

Търговската политика на Тръмп доведе до повишаване на митата върху вноса от Китай, Канада и Мексико, което създаде опасения за забавяне на растежа и инфлационен натиск. Това оказва смесено влияние върху доходността на привилегированите акции – някои компании от индустриалния сектор усетиха натиск върху маржовете, докато финансовият сектор и комуналните услуги се възползваха от стабилната икономическа среда.

Повишеното геополитическо напрежение доведе до нарастване на търсенето на сигурни активи, като златото поскъпна с около 5%, но това не оказва пряко въздействие върху Фонда, който е фокусиран върху инструменти с фиксиран доход.

Енергийният сектор остана под натиск, тъй като цените на петрола варираха в диапазона \$70-\$80 за барел, което ограничи ефекта върху компаниите от този сектор, включени в портфейла.

Фондът е деноминиран в евро (EUR), но основните му активи са номинирани в щатски долари (USD), което създава предпоставка за по-висок валутен риск.

През 2024 г. щатският долар остана относително стабилен спрямо еврото, като индексът DXY (доларов индекс) варираше между 103-106 пункта. Основните фактори за движението на USD бяха паричната политика на ФЕД и общото търсене на долара като валута-убежище.

Поскърването на долара в началото на годината доведе до повишаване на стойността на активите на Фонда, което имаше положителен ефект върху представянето в евро.

Отслабването на долара след първите намаления на лихвите през септември създаде корективен натиск върху Фонда, тъй като конвертираната стойност на инвестициите в евро намаля. Валутният риск остана ключов фактор, като Фондът прилага активни стратегии за хеджиране, за да минимизира неблагоприятното влияние на колебанията на валутния курс върху общата доходност.

През 2024 г. Фондът се възползва от намаляващите лихвени проценти и стабилния щатски долар, което доведе до положително представяне на привилегированите акции и корпоративните облигации. Въпреки геополитическите рискове и променящата се търговска политика на САЩ, инвестициите в стабилни сектори като финансовите услуги и комуналните компании донесоха добра доходност.

През 2025 г. основният фокус ще бъде върху динамиката на USD, новите фискални политики на САЩ и продължаващата монетарна политика на ФЕД. Фондът ще запази гъвкава стратегия, за да ограничи валутния риск и да се възползва от стабилните възможности в инструментите с фиксиран доход, докато разширява експозицията си към привилегировани акции в устойчиви индустрии.

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 книжата 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 понижаване 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 2024 г. 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 2025 г. Фондът ще бъде изправен пред комбинация от възможности и предизвикателства, свързани с икономическата среда, монетарната политика, геополитическите рискове и динамиката на валутния пазар. Основните фактори, които ще определят представянето на Фонда, включват по-нататъшното намаляване на лихвените проценти, валутните колебания на USD/EUR, ефектите от новата икономическа политика на САЩ и пазарната волатилност в инструментите с фиксиран доход.

КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ ЗА РАЗВИТИЕТО НА ФОНДА ПРЕЗ 2025 г. СА:

- **Паричната политика на ФЕД и нейното въздействие върху активите с фиксиран доход**

Очаква се Федералният резерв (ФЕД) да продължи намаляването на лихвените проценти, което ще създаде благоприятна среда за инструментите с фиксиран доход, включително привилегирвани акции и корпоративни облигации. Намаляващите лихви ще доведат до пониска доходност на новите емисии, но ще подкрепят цените на съществуващите дългови инструменти, което може да увеличи капиталовата печалба на Фонда.

- **Пазарната динамика и ротация към по-доходоносни активи**

При намаляващи лихви инвеститорите вероятно ще търсят по-рискови активи, което може да доведе до повишено търсене на привилегирвани акции и високодоходни корпоративни облигации. Това ще създаде възможности за Фонда да изгради позиции в стабилни компании с атрактивни дивидентни нива и устойчив паричен поток.

- **Очакваната стабилизация на USD и въздействието върху Фонда**

Фондът, който е деноминиран в евро (EUR), но инвестира основно в активи, номинирани в щатски долари (USD), ще бъде изложен на валутен риск, свързан с движението на USD/EUR. През 2025 г. очакванията са, че доларът ще остане относително стабилен, което може да ограничи негативното влияние от валутните колебания върху общата доходност на Фонда.

- **Променящата се икономическа политика в САЩ**

С новата администрация в САЩ и очакваните фискални стимули, протекционистки мерки и търговски политики е възможно да се наблюдават структурни промени в капиталовите пазари, които да окажат влияние върху различните сектори, в които Фондът инвестира. В случай на увеличаване на държавния дълг и разходите, корпоративните облигации на компании, които разчитат на дългово финансиране, може да бъдат под натиск.

Предизвикателства за Фонда през 2025 г.

⚠ Геополитическите рискове ще останат ключов фактор, като конфликтите в Украйна, Близкия изток и промените в глобалните търговски политики могат да доведат до волатилност в корпоративните облигации и промяна на рисковите премии за активите с фиксиран доход.

⚠ Колебанията на USD/EUR могат да окажат влияние върху доходността на Фонда, особено ако еврото поскъпне, което ще намали стойността на инвестициите, номинирани в долари.

⚠ Ликвидността и рискът от кредитно забавяне – при намаляващи лихви някои високодоходни облигации може да загубят популярност, ако инвеститорите започнат да прехвърлят капитали към по-рискови класове активи, което може да доведе до волатилност в цените на инструментите, включени в портфейла.

През 2025 г. Фондът ще се възползва от позитивните ефекти на намаляващите лихвени проценти и стабилния USD, но ще трябва да управлява рисковете, свързани с геополитическата несигурност, икономическата политика на САЩ и потенциалните валутни колебания. Основният фокус ще остане върху поддържане на стабилни позиции в качествени инструменти с фиксиран доход, активното управление на валутния риск и гъвкавостта при пазарните движения.

Освен това, фондът активно следи глобалните икономически и политически събития, за да може бързо да реагира 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.

Управлението на очакванията и комуникацията с нашите инвеститори ще бъде от съществено значение и през 2025 година. Ние се ангажираме да предоставяме прозрачна и навременна информация за това, как нашите стратегии се адаптират към настоящите пазарни условия, като по този начин изграждаме доверие и поддържаме открит диалог с нашите клиенти.

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 2024 г. нетната стойност на един дял отбелязва повишение от 17.36% от 9.9907 до 11.7254 евро за годината.

През 2024 г. минималната нетна стойност на един дял е 9.9914 евро, а максималната е 11.8784 евро.



Изменение на НСА на дял на Фонда през 2024 г.



Изменение на НСА на Фонда през 2024 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 2024 г.

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

През 2024 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	Стойност (хил. лв.)
Разходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	(860)
Загуба от продажба на финансови активи	(6)
Разходи, свързани с валутни операции	(356)
Финансови разходи	(1)
Разходи за външни услуги	(17)
Общо разходи	(1 240)
	<hr/>
Приходи	Стойност (хил. лв.)
Приходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	879
Приходи, свързани с валутни операции	462
Приходи от дивиденди	87
Приходи от лихви	7
Общо приходи:	1 435

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

Стойности към 31.12.2024 г.

<u>Стойност на нетните активи (евро)</u>	<u>Нетна стойност на активите на един дял</u>
1 306 562.08	11.7254

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 31.12.2024 г., като към тази дата НСА/дял е 11.6221 евро, а стойността на нетните активи на

Фонда към 31.12.2024 г. възлиза на 1 287 187.48 евро (по стойност на активите на Фонда от 30.12.2024 г.)

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

Собственият капитал на ДФ „Трейшън-Алтернативен доход“ към 31.12.2024 г. е в размер на 2 555 413 лв. и се състои от:

- Основен капитал: 2 179 388 лв.;
- Премийни резерви от емитиране/обратно изкупуване на дялове: 180 960 лв.;
- Финансов резултат печалба: 195 065 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 2024 г. Кристин Коен има записани 10 989.0110 дяла и Антония Иванова има записани 669.7796 дяла от Фонда. Няма ограничения на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД по придобиване на дялове от Фонда.

През 2024 г. одитор на Управляващото Дружеството и ДФ „Трейшън – Алтернативен доход“ е „Би Ди Ес Одит“ ООД с №190.

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

Към 31.12.2024 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, не притежава акции;
- Антония Дойкова Иванова - член в Съвета на Директорите, не притежава акции.

През 2024 г. са извършени общо 26 броя сделки с финансови инструменти на регулиран пазар и дялове от колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от дружеството, от членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица. Лицата са подали Уведомления към отдел „Нормативно съответствие“ с параметрите по сделките си, като същите са въведени и в регистъра за лични сделки, съгласно т. VI, т.5 от Правилата относно вътрешната организация на дейността на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД“

Уставът на дружеството не предвижда ограничения или привилегии за членовете на Съвета на директорите при придобиване на финансови инструменти на регулиран пазар и дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Участие на Кристин Юлий Коен в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	100%
МъниВокс ЕООД	Управител	100%
Трейшън Солюшънс ЕООД	Управител	100%
Контсис ООД	Управител	-

Участие на Тодор Людмилов Тодоров в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите	-
Гленридж Кепитъл ЕООД	Управител	100%
Национален Гаранционен Фонд ЕАД	Член на Съвета на директорите	-

Участие на Антония Дойкова Иванова в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите	-
Жилищностроителна кооперация Богатица ЖСК	Управител	-

Участие на Таня Тошкова Талева в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Прокурист	-

През 2024 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: _____
(Кристин Юлий Коен)

**Kristin Yuliy
Cohen** Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
14:24:19 +02'00'

Прокуррист: _____
(Таня Талева)

**TANYA
TOSHKOVA
TALEVA** Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
16:43:19 +02'00'

28.03.2025 г.
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 управлявания 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;

Σ – прогнозната вариационно-ковариационна матрица;

λ – скалар, който отразява интервала на доверителност;

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

Дата на съставяне: 28.03.2025 г.

Kristin Yuliy
Cohen

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
14:24:47 +02'00'

Кристин Коен

Изпълнителен директор на УД Трейшън Инвест ЕАД

TANYA
TOSHKOVA
TALEVA

Digitally signed by TANYA
TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 16:43:35
+02'00'

Таня Талева

Прокурист на УД Трейшън Инвест ЕАД

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: 28.03.2025 г.

Kristin
Yuliy
Cohen

Digitally signed
by Kristin Yuliy
Cohen
Date: 2025.03.28
14:25:11 +02'00'

Кристин Коен

Изпълнителен директор на
УД Трейшън Инвест ЕАД

TANYA
TOSHKOV
A TALEVA

Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
16:43:47 +02'00'

Таня Талева

Прокуриснт на УД Трейшън Инвест ЕАД



ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Договорен фонд
Трейшън – Алтернативен доход**

31 декември 2024 г.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г.

Активи	Пояснение	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	2 336	94
Парични средства и парични еквиваленти	6	215	144
Други вземания	7	11	-
Общо текущи активи		2 562	238
Общо активи		2 562	238
Собствен капитал			
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
8			
Основен капитал		2 179	234
Премиен резерв		181	-
Натрупана печалба/(загуба)		195	-
Общо собствен капитал		2 555	234
Нетекучи пасиви	13	4	4*
Текущи пасиви	13	3	-*
Общо собствен капитал и пасиви		2 562	238

*Рекласификация

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г., одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

HRISTO
YANISLAVOV
RAYKOV
Изготвил
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by HRISTO
YANISLAVOV RAYKOV
Date: 2025.03.28 13:48:19
+02'00'

Изпълнителен директор: Kristin Yuliy
Cohen
Кристин Коен

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
14:25:48 +02'00'

Прокурист: TANYA
TOSHKOVA
Таня Талева TALEVA

Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
16:44:01 +02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190
Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Отчет за печалбата или загубата и другият всеобхватен доход

	Пояснение	2024 г.	21.12.2023 г. – 31.12.2023 г.
		'000 лв.	'000 лв.
Други приходи	9	94	1
Нетна печалба / (загуба) от инвестиции	10	13	1
Нетни печалба / (загуба) от валутни операции	11	106	(2)
Нетна печалба от финансови активи		213	-
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13	(17)	-
Финансови разходи		(1)	-
Общо разходи за оперативна дейност		(18)	-
Печалба за годината		195	-
Общ всеобхватен доход		195	-

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г. , одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Изготвил: **HRISTO YANISLAVOV RAYKOV**
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by HRISTO YANISLAVOV RAYKOV
Date: 2025.03.28 13:47:37 +02'00'

Изпълнителен директор: **Kristin Yuliy Cohen**
Кристин Коен

Digitally signed by Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28 14:26:12 +02'00'

Прокурист:
Таня Галева

TANYA TOSHKOVA TALEVA
Digitally signed by TANYA TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 16:44:13 +02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190
Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Отчет за паричните потоци за годината,
приключваща на 31 декември 2024 г.

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба/загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо на 21 декември 2023 г.	-	-	-	-
Емисия на дялове	234	-	-	234
Сделки с инвеститорите в дялове	234	-	-	234
Загуба за периода	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2023 г.	234	-	-	234
Салдо към 1 януари 2024 г.	234	-	-	234
Емисия на дялове	1 945	181	-	2 126
Сделки с инвеститорите в дялове	1 945	181	-	2 126
Печалба за годината	-	-	195	195
Салдо към 31 декември 2024 г.	2 179	181	195	2 555

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г. , одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Изготвил: HRISTO YANISLAVOV RAYKOV
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by HRISTO YANISLAVOV RAYKOV
Date: 2025.03.28 13:48:46 +02'00'

Изпълнителен директор: Kristin Yuliy Cohen
Кристин Коен

Digitally signed by Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28 14:26:36 +02'00'

Прокурист: TANYA TOSHKOVA TALEVA
Таня Талева

Digitally signed by TANYA TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 16:44:24 +02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190
Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Отчет за паричните потоци за годината,
приключваща на 31 декември 2024 г.

Пояснение	2024 г.	21.12.2023 г. – 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления по сделки с финансови активи	13	-
Плащания по сделки с финансови активи	(2 137)	(92)*
Постъпления, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	82	-
Плащания, свързани с такси, комисионни и други подобни оперативни разходи	(14)	(1)*
Други постъпления	-	5
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2 056)	(88)
Паричен поток от финансова дейност		
Получени пари свързани с емитиране на дялове	2 126	234
Нетен паричен поток от финансова дейност	2 126	234
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	70	146
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	144	-
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка	1	(2)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	215	144

*Рекласификация

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г. , одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

ИЗГОТВИЛ: HRISTO
YANISLAVOV
RAYKOV
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by HRISTO
YANISLAVOV RAYKOV
Date: 2025.03.28 13:49:07
+02'00'

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: Kristin Yuliy
Cohen
Кристин Коен

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
14:26:54 +02'00'

ПРОКУРИСТ: TANYA
TOSHKOV
Таня Талева A TALEVA

Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
16:44:41 +02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190
Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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). Първата емисия дялове на Фонда е на 21.12.2023 г., след получено разрешително от Комисията за финансов надзор № 209-ДФ/09.08.2023 г. и Решение № 782-ДФ/03.08.2023 г.

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, електронна страница в Интернет: 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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

Настоящият финансов отчет е изготвен за периода от 1 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г. в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Принцип на действащото предприятие

Финансовият отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., е изготвен 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 породи 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

През текущата година Фондът е приложил нови и изменени стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които влизат в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.

- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила и Нетекущи пасиви с ковенанти, (издадени съответно на 23 януари 2020 г., 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г.
- Изменения на МСФО 16 *Лизинг*: Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС на 20 ноември 2023 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2023 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

- Изменения на МСС 7 *Отчети за паричните потоци* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици* (издадени на 25 май 2023 г.), в сила от 1 януари 2024 г.

Издадени нови и изменени МСФО стандарти, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Фондът не е приложил следните нови и изменени МСФО, които са били издадени, но още не са влезли в сила и (в някои случаи) все още не са били приети от ЕС:

- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост* (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г.
- МСФО 18 *Представяне и оповестяване във финансови отчети* (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- МСФО 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издаден на 9 май 2024), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти* (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия* (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- Годишни подобрения, том 11 – Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

Ръководството на Фонда очаква прилагането на тези стандарти и изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - *Продажба или влагане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие* (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС
- МСФО 14 *Отсрочени сметки при регулирани цени* (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

3.1.2. 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 счетоводни стандарти, приети от ЕС. 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.

Фондът емитира първите дялове и започва същинска дейност на 21.12.2023 г., поради което съпоставимите данни за предходен период не обхващат пълна календарна година 2023 г., а периода 21.12.2023 г. – 31.12.2023 г.

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).

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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 в баланса представляват парични средства по банкови сметки.

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 преценка 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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.

Управляващото дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

- 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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 пораждат 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 регулиран 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

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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 регулиран 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация 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“.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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 котираны цени на регулиран пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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 Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Справедлива стойност 31.12.2024 '000 лв.	Справедлива стойност 31.12.2023 '000 лв.
Инвестиции в акции	1 387	47
Инвестиции в дялове на КИС	704	28
Инструменти на паричния пазар	26	19
Държавни ценни книжа	113	-
Корпоративни облигации	106	-
	2 336	94

Емитент	Емисия (ISIN код)	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. хил. лв. '000 лв.	% от активите на фонда
Акции				
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION, САЩ	US14040H7338	2575	81	3.16
QWEST CORP, САЩ	US74913G8814	2239	74	2.88
CHIMERA INVESTMENT CORP, САЩ	US16934Q6044	1250	58	2.26
GASLOG PARTNERS LP, САЩ	MHY2687W1241	1180	57	2.22

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

CHIMERA INVESTMENT CORP, САЩ	US16934Q4064	1220	57	2.22
BROOKFIELD FIN I UK PLC, САЩ	US11272B1035	1850	55	2.16
JPMorgan Chase & Co, САЩ	US48128B5232	1548	55	2.15
JPMORGAN CHASE & CO., САЩ	US48128B5802	1428	55	2.15
THE ALLSTATE CORPORATION, САЩ	US0200028126	1421	55	2.15
PITNEY BOWES INC, САЩ	US7244795065	1540	54	2.11
DTE ENERGY COMPANY, САЩ	US2333318184	1500	52	2.02
CAPITAL ONE FINANCIAL CO, САЩ	US14040H7585	1650	52	2.05
CUSTOMERS BANCORP INC, САЩ	US23204G7043	1035	49	1.93
VORNADO REALTY TRUST, САЩ	US9290428443	1489	49	1.92
ARBOR REALTY TRUST INC, САЩ	US0389238769	1367	48	1.86
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT, INC., САЩ	US0357108622	982	47	1.84
BROOKFIELD FINANCE INC, САЩ	US11271L1026	1432	45	1.76
ATHENE HOLDING LTD, САЩ	US04686J4085	1237	43	1.67
CUSTOMERS BANCORP INC, САЩ	US23204G6052	856	42	1.62
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT, INC., САЩ	US0357108705	856	41	1.62
VORNADO REALTY TRUST, САЩ	US9290428104	954	32	1.26
TELEPHONE & DATA SYS, САЩ	US8794337878	829	30	1.15
BANK OF AMERICA CORPORATION, САЩ	US06055H4002	764	28	1.09
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN, САЩ	US10922N8891	896	27	1.06
CAPITAL ONE FINANCIAL CO, САЩ	US14040H7825	770	27	1.04
US CELLULAR CORP, САЩ	US9116848014	432	18	0.71
US CELLULAR CORP, САЩ	US9116848840	432	18	0.71
AMERICAN NATIONAL GROUP INC., САЩ	US0256768757	353	17	0.65

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

SYNOVUS FINANCIAL CORP., САЩ	US87161C7092	331	16	0.63
AGNC INVESTMENT CORP, САЩ	US00123Q5009	320	16	0.61
AFFILIATED MANAGERS GROU, САЩ	US0082528433	429	15	0.57
JACKSON FINANCIAL INC, САЩ	US46817M2061	259	13	0.5
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LIMITED, САЩ	BMG9108L1578	256	13	0.49
PENNYMAC MTGE INVESTMENT, САЩ	US70931T6082	262	12	0.49
ALLSTATE CORP, САЩ	US0200023093	256	12	0.48
CARLYLE SECURED LENDING, САЩ	US8722802019	256	12	0.48
ATHENE HOLDING LTD, САЩ	US04686J2006	314	12	0.47
Общо Акции:			1 387	54.14
Дялове на КИС				
INVESCO SENIOR INCOME TRUST, САЩ	US46131H1077	10000	74	2.9
SABA CAPITAL INCOME & OPPORT, САЩ	US78518H2022	5000	72	2.8
JOHN HANCOCK PREFER INC III, САЩ	US41021P1030	2000	57	2.21
EAGLE POINT INCOME CO INC, САЩ	US2698171020	1911	56	2.18
INSIGHT SELECT INCOME FUND, САЩ	US45781W1099	1700	55	2.16
FS CREDIT OPPORTUNITIES CORP., САЩ	US30290Y1010	3904	50	1.96
DOUBLELINE INCOME SOLUTIONS FUND, САЩ	US2586221093	2081	49	1.92
PIMCO DYNAMIC INCOME OPPORTUNITIES FUND, САЩ	US69355M1071	1913	49	1.91
Nuveen Floating Rate Income Fund , САЩ	US67072T1088	2705	45	1.77
PIMCO DYNAMIC INCOME FUND, САЩ	US72201Y1010	1251	43	1.69
NUVEEN AMT-FREE MUNICIPAL CREDIT INCOME FUND, САЩ	US67071L1061	1680	39	1.51

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

PIMCO ACCESS INCOME FUND, САЩ	US72203T1007	1300	37	1.46
NUVEEN CREDIT STRAT INCM, САЩ	US67073D1028	3061	33	1.28
PIMCO CORPORATE & INCOME OPP, САЩ	US72201B1017	1059	29	1.12
DNP SELECT INCOME FUND INC, САЩ	US23325P1049	946	16	0.61
Общо КИС			704	27.48
Инструменти на паричния пазар				
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-B, САЩ	US78468R6633	150	26	1.01
Общо инструменти на паричния пазар			26	1.01
Държавни ценни книжа				
Deutschland, Bundesrepublik 2,5%, Германия	DE0001102341	15000	29	1.14
Deutschland, Bundesrepublik 0,000% 21/52, Германия	DE0001102572	30000	29	1.13
UNITED STATES OF AMERICA 4% 22/42, САЩ	US912810TM09	16500	28	1.1
UNITED STATES OF AMERICA 3,75% 13/43, САЩ	US912810RD28	17000	27	1.07
Общо ДЦК			113	4.44
Корпоративни облигации				
И ЕЛ ДЖИ АД, България	BG2100034243	51000	106	4.13
Общо Корпоративни облигации			106	4.13
ОБЩО:			2 336	91.20

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Емитент	Емисия (ISIN код)	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 г.	% от активите на фонда
'000 лв.				
Акции				
ATHENE HOLDING LTD, САЩ	US04686J2006	314	12	4.99
ATHENE HOLDING LTD, САЩ	US04686J4085	371	12	4.91
CARLYLE SECURED LENDING, САЩ	US8722802019	256	12	4.92
JACKSON FINANCIAL INC, САЩ	US46817M2061	259	11	4.86
Общо акции			47	19.68
Дялове на КИС				
Nuveen Floating Rate Income Fund , САЩ	US67072T1088	977	14	5.97
PIMCO DYNAMIC INCOME FUND, САЩ	US72201Y1010	440	14	5.87
			28	11.84
Инструменти на паричния пазар				
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-B, САЩ	US78468R6633	115	19	7.81
Общо инструменти на паричния пазар			19	7.81
ОБЩО:			94	39.99

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 31.12.2024 г. фондът няма блокирани парични средства.

	31.12.2024	31.12.2023
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Разплащателни сметки в банка депозитар в:</i>		
- български лева	32	1
- евро	174	2
- щатски долари	9	141
	215	144

Към 31.12.2024 г. паричните средства на Фонда са в разплащателни сметки в банка

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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 31.12.2024 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 215 хил. лв.

7. Други вземания

Към 31.12.2024г., Фонда притежава нетни вземания от дивиденди в размер на 11 хил. лв. (нетно от удържани данъци в размер на 1 хил. лв.).

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	Брой Дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой Дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	11 988.0120	10 евро	-	10 евро
Емитирани дялове	99 442.3254	10 евро	11 988.0120	10 евро
Обратно изкупени	-	10 евро	-	10 евро
Към 31 декември	111 430.3374	10 евро	11 988.0120	10 евро

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

	2024 г. '000 лв.	2023 г. '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 1 януари	234	-
Постъпления от емисия на дялове	2 126	234
Плащания за обратно изкупени дялове	-	-
Печалба	195	-
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 31 декември	2 555	234

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е 11.7254 евро и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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 31.12.2024 г., като нетна стойност на активите на един дял е 11.6221 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 31.12.2024 г. възлиза на 1 287 187 евро (по стойност на активите на Фонда от 30.12.2024 г.).

9. Други приходи

	2024 г.	21.12.2023 г.- 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от дивиденди	87	-
Приходи от лихви	7	-
Приходи от УД	-	1
ОБЩО	94	1

През отчетния период, размерът на начисленият приход от дивиденди е в размер на 95 хил. лв. като удържаният данък при източника е в размер на 8 хил. лв.

10. Нетна печалба / (загуба) от инвестиции

	2024 г.	21.12.2023 г.- 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	879	1
Загуби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	(860)	-
Загуба от продажба на финансови активи	(6)	-
Нетна печалба / (загуба) от инвестиции	13	1

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

11. Нетни печалби / (загуби) от валутни операции

	2024	21.12.2023 г.- 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от валутни преоценки	462	1
(Загуби) от валутни преоценки	(356)	(3)
Нетна печалба / (загуба) от валутни операции	106	(2)

12. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Съгласно протокол от заседание на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД от 06.12.2023 г., реши, всички разходи на фонда свързани с банката депозитар и ЦД да бъдат за сметка на управляващото дружество. От заседание на съвета на директорите на 28.10.2024 г., срокът беше удължен до 31.12.2024 г.

13. Свързани лица

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

13.1. Сделки през годината

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

13.1.1. 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;
- такса при покупка на дялове:
 - Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на 0.10% от нетната стойност на активите на един дял, независимо от размера на инвестираната от едно лице сума.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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

През 2024 г. начислените разходи за възнаграждения на Управляващото дружество са в размер на 17 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. задължението на Фонда към Управляващото дружество са в размер на 7 хил. лв. /31.12.2023 г. – 4 хил. лв./

Съгласно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружеството от 12.10.2023 г. Управляващото дружеството е предоставило на Фонда парични средства в български лева, евро и щатски долар от 1000 валутни единици всяка. Сумите са дължими от Фонда в срок от 3 години.

Дългосрочната част на задълженията към Управляващото дружеството към 31.12.2024 г. е в размер на 4 хил. лв. /31.12.2023 г. – 4 хил. лв./

14. 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.

15. Условни активи и условни пасиви

През периода Фонда няма условни активи.

През годината няма предявени правни иски към Фонда.

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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 „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	2024 г.	2023 г.
	ДФ	ДФ
Годишно стандартно отклонение	7.55%	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

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

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 валутни сделки. Във връзка с това с нарастване на активите на Фонда в щатски долари, през 2025 г. Управляващото дружество възнамерява да използва, фючърсни договори и опции , с цел хеджиране на активите и защита на инвеститорите от голяма волатилност в изчисляването на НСА на един дял. Към 31.12.2024 г Фонда няма позиции в деривативни инструменти.

Разпределението на активите по валути е както следва:

	31.12.2024 г.	% от общата стойност на активите	31.12.2023 г.	% от общата стойност на активите
	'000 лв.		'000 лв.	
Български лев	32	1.25	1	0.42
Евро	338	13.19	2	0.84
Щатски долари	2 192	85.56	235	98.74
	2 562	100.00%	238	100.00%

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Разпределението на по видове активи и пасиви по валути е както следва:

31.12.2024 г.	BGN	EUR	USD	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване	-	164	2 172	2 336
Пари и парични еквиваленти	32	174	9	215
Други текущи активи	-	-	11	11
Общо активи	32	338	2 192	2 562
Текущи и нетекущи пасиви	4	2	1	7
Общо пасиви	4	2	1	7
Нетен валутен риск	28	336	2 191	2 555
31.12.2023 г.	BGN	EUR	USD	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	94	94
Пари и парични еквиваленти	1	2	141	144
Общо активи	1	2	235	238
Текущи и нетекущи пасиви	1	2	1	4
Общо пасиви	1	2	1	4
Нетен валутен риск	-	-	234	234

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

16.3. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за осъществяване на своята дейност, поради което пасивите му не са изложени на лихвен риск, свързан с промени в лихвените проценти по заемни средства.

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, са с фиксирани или плаващи лихвени проценти. Цените на тези инструменти са пряко повлияни от лихвените нива и монетарната политика, определяна от Федералния резерв на САЩ (ФЕД) и Европейската централна банка (ЕЦБ). Промените в тези фактори могат да окажат съществено въздействие върху доходността и пазарната стойност на финансовите активи на Фонда.

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:

	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи, държани за търгуване	2 336	94
Пари и парични еквиваленти	215	144
Други текущи активи	11	-
	<u>2 562</u>	<u>238</u>

Фондът инвестира във финансови инструменти, които са чувствителни към кредитен риск – вероятността емитентите да срещнат затруднения при изпълнение на задълженията си за плащане на лихви или главница. Портфейлът включва дългови инструменти, като привилегировани акции, облигации и затворени инвестиционни фондове (SEFs), както и привилегировани ETF-и, предимно на пазара в САЩ. Тези активи са избрани заради потенциала си за стабилна доходност, но при компании с по-нисък кредитен рейтинг или високодоходни инструменти с фиксирана или плаваща лихва може да се наблюдава повишена чувствителност към кредитни събития.

Експозицията към кредитен риск се влияе от икономическите условия и динамиката на лихвените нива, особено в САЩ, където монетарната политика на Федералния резерв играе ключова роля. За да управлява този риск, Фондът прилага стратегия за диверсификация и внимателен подбор на емитенти, като цели баланс между доходност и финансова стабилност.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

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 и 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:

- Осигуряване на стабилен ръст на капитала: Чрез внимателен подбор на висококачествени финансови инструменти с потенциал за устойчива доходност, управляващото дружество цели дългосрочен ръст на капитала, като балансира доходността с приемливо ниво на риск.
- Оптимизиране на структурата на капитала: Управляващото дружество се стреми да поддържа ефективно разпределение на капитала между дългови инструменти с фиксирана и плаваща лихва, като адаптира портфейла към пазарните условия и лихвената динамика в САЩ.
- Управление на ликвидността: Целта е да се гарантира достатъчна ликвидност на капитала чрез инвестиции в диверсифицирани активи, което позволява гъвкавост при изпълнение на задължения към инвеститорите и реагиране на пазарни възможности.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

**Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.**

- Минимизиране на кредитния риск: Управляващото дружество цели да защитава капитала чрез диверсификация на емитентите и приоритетно инвестиране в инструменти от компании с добра кредитоспособност, като същевременно следи икономическите тенденции и монетарната политика на Федералния резерв.
- Максимизиране на доходността за инвеститорите: Чрез стратегическо управление на капитала, управляващото дружество се стреми да постигне конкурентна възвръщаемост, като използва предимствата на високодоходните инструменти в рамките на предварително дефинирана рискова толерантност.

Поддържане на капиталова адекватност: Управляващото дружество осигурява съответствие с регулаторните изисквания, като поддържа капитала на фонда на ниво, което гарантира финансова стабилност и устойчивост при променливи пазарни условия.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от двамата портфолио мениджъра на Фонда в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел „Нормативно съответствие“, отдел „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 регулирани пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов инструмент се счита за търгуван на регулиран 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 финансовите активи, които не се търгуват на регулиран 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 регулирани пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД

Бележки към годишния финансов отчет,
за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

- 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 2024 г.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи				
държани за търгуване				
Инвестиции в акции	1 387	-	-	1 387
Инвестиции в КИС	704	-	-	704
Инвестиции в инструменти на паричния пазар	26	-	-	26
Държавни ценни книжа	113	-	-	113
Корпоративни облигации	106	-	-	106
	2 336	-	-	2 336

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

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

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 годишния финансов отчет и датата на одобрението му от Съвета на директорите.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28.03.2025 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД”

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕЙШЪН АЛТЕРНАТИВЕН ДОХОД”** („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове 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 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Други въпроси

Годишният финансов отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2023 г. е одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран одиторски доклад с дата 28.03.2024 г.



Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. (б) от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.



Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници 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 неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

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



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

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

Би Ди Ес Одит ООД
одиторско дружество № 190

Десислава Чобанова,
управител,
регистриран одитор, отговорен за одита

гр. София 1680
бул. България № 88, вх. Б, ет. 1, ап. 1
28 март 2025 г.