

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“

31 декември 2018 г.



Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6
Допълнителна информация съгласно чл. 73, ал. 1, т. 3 и т. 5 от Наредба № 44 от 2011 г. към 31.12.2018 г.	-
Информация относно политиката за възнагражденията съгласно чл. 73, ал. 1, т. 6, от Наредба № 44	-
Информация съгласно чл. 76, ал. 2, от Наредба № 44	-

ГОДИШЕН ДОКЛАД
на Съвета на директорите на
УД "ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД
за дейността на
ДОГОВОРЕН ФОНД
"Тексим Комодити Стратеджи"
през 2018 година

31 януари 2019 г.

Съдържание

	Страница
1. Обща информация за Договорния фонд	I
2. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Договорния фонд, основни рискове	II
2.1. Ликвидност	II
2.2. Капиталови ресурси и НСА	II
2.3. Резултати от дейността	III
2.4. Рискове за Договорен фонд „Тексим Комодити Стратеджи“	III
3. Важни събития, настъпили след съставяне на годишния счетоводен отчет	III
4. Бъдещо развитие на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“	III
5. Научни изследвания и разработки	IV
6. Информация по чл. 187д от Търговския закон	IV
7. Информация по чл. 247 от Търговския закон	IV
8. Наличие на клонове	IV
9. Използвани финансови инструменти	IV

1. Обща информация за Договорния фонд

Наименование на Договорния фонд: „Тексим Комодити Стратеджи”,

Организатор и управление: УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД (бивше УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД),

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Тодор Александров 117,

телефон: 02 903 56 40, 02 903 56 45,

електронна страница в Интернет (web-site): www.texim-am.bg.

Договорният фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38 от „Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващо дружество. Съществуването на Договорния фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ не се ограничава със срок.

Дяловете на Договорен фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ са деноминирани в долари. Основната цел на новия Договорен фонд е осигуряването на капиталова доходност при умерено до високо ниво на риск. Фондът цели да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност на направените инвестиции и нарастване на капитала им, чрез реализиране в условията на умерен до висок риск на капиталов доход, който ще е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал при подобни нива на риск. Фондът инвестира преимуществено в борсово търгувани стоки, които отразяват движението на основните за икономиката суровини, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини. Инвеститорите купуват дялове във Фонда, а Управляващото дружество използва получените парични средства, за да инвестира вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от имуществото на Фонда, която е пропорционална на инвестираната от него сума.

Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН при условията и по реда, предвидени в „Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“ и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане. Договорен фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ е организиран и управляван от УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД (бивше УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД) гр. София, въз основа на чл. 164а, ал. 2 от ЗППЦК (отменен), с решение по протокол на заседание на Съвета на директорите на УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД, проведено на 18.08.2010 год. и Разрешение № 112 от 20 септември 2012 г., издадено на основание Решение № 238-ДФ от 31 март 2011 г. на Комисията по финансов надзор ("КФН").

В средата на 2012 г. след решение на Съвета на Директорите на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД е взето решение ДФ „Комодити Стратеджи Фонд“ да бъде преименуван на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“. Промените в Правилата на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“, в правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и в правилата за оценка и управление на риска са одобрени от Зам. Председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност при Комисията за финансов надзор.

Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управляващото Дружество.

2. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Договорния фонд, основни рискове

2.1. Ликвидност

Договорният фонд, чрез Управляващото дружество, при искане от своите притежатели на дялове е длъжен да изкупува обратно дяловете по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване и до достигане на нетната стойност на активите си не по-малка от равностойността в американски долари (USD) на 500 000 (петстотин хиляди) лева. Към края на 2018 година, активите на фонда са на стойност 709 010 лева. Мениджмънтът на Фонда е съсредоточил усилията си върху развитието и популяризирането му с цел привличането на повече свободни средства и воденето на по активна инвестиционната политика.

Законово е предвидена и възможност за получаване на заеми от Договорните фондове при нужда за обратно изкупуване на дялове, но ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ към момента не е ползвал такъв заем. С оглед поддържане на ликвидност в чл. 38 от „Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“ са определени финансовите инструменти, в които могат да се вложат средствата, набрани в Договорния фонд. Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Договорния фонд, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

Инвестиционната политика на Фонда налага поддържане на не по-малко от 5 % от общите активи под формата на парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити.

Към 31.12.2018 г. Фондът не притежава дългови ценни книжа.

Към 31.12.2018 г. паричните средства са в размер на 454 609 лв., като от тях 265 872 лв. са под формата на депозити, а 188 737 лв. са парични средства в безсрочни депозити. Към датата на отчета 31.12.2018 г. инвестициите на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ в размер на 256 211 лв. са в борсово търгувани фондове, отразяващи движението на основните за икономиката суровини: енергийни суровини, индустриални метали и селскостопански култури, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини.

2.2. Капиталови ресурси и НСА

Поради спецификата на своята дейност Договорен фонд ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ няма ангажимент и не извършва капиталови разходи. Средства се набират, чрез постоянното емитиране и продажба на дялове на Договорен фонд „Тексим Комодити Стратеджи“, чиято номинална стойност е 100 долара. През разглеждания период Фондът няма новоемитирани или обратно изкупени собствени дялове. Премийният резерв към 31.12.2018 г. е отрицателна величина на стойност 24 321 лв. Текущият финансов резултат е загуба в размер на 74 982 лв., НСА към 31.12.2018 г. е 709 010 лв.

При евентуално подобряване на ситуацията, в която се намира Европейския съюз, в частност и България и реализиране на по-значим икономически растеж, може да се очаква увеличение на броя на закупените дялове на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“. Предпоставки за това са по-благоприятната макроикономическа среда, възвръщането на доверието у инвеститорите и нарастване на склонността им да диверсифицират капиталовложенията си в алтернативни и по-доходоносни форми на инвестиции.

Към края на 2018 г. дяловете на Фонда в обращение са 5 613.3720.

2.3. Резултати от дейността

Отчетените приходи от дейността в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ (в размер на 924 543 лв. към края на 2018 г.) са формирани от лихви по банкови депозити и положителни разлики от валутна преоценка и положителни разлики от последващи оценки на финансови инструменти. Най-голям дял от приходите през 2018 г. заемат положителните разлики от валутна преоценка.

Разходите за дейността на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ включват банкови такси, възнаграждение на Управляващото дружество, банката депозитар и одит, отрицателни курсови разлики от валутна преоценка и отрицателни разлики от последващи оценки на финансови инструменти. За 2018 г. общите разходи на Фонда са 999 525 лв.

За 2018 г. резултатът от дейността на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ е загуба в размер на 74 982 лв.

Показател	2018	2017	2016
Приходи	924 543	549 928	535 244
Разходи	(999 525)	(449 121)	(582 714)
Финансов резултат	(74 982)	100 807	(47 470)

2.4. Рискове за ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“

На този етап върху приходите от основна дейност на Фонда биха могли да повлияят на размера на банковата лихва по депозитите, както и валутата, в която са деноминирани паричните му средства. Върху стойността на активите на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ влияние оказват и фактори, свързани с дейността, управлението и организацията му. Към 31.12.2018 г. ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ има направени инвестиции в борсово търгуеми фондове, отразяващи движението на основните за икономиката суровини: енергийни суровини, индустриални метали и селскостопански култури, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини. Въпреки това, по-голямата част от активите на Фонда се състоят от влогове в кредитни институции с падеж до 12 месеца. Основните рискове са свързани с незадоволителния растеж на световната икономика, продължаващата тенденция за спад в цените на основните суровини използвани в икономиката, както и тенденцията на поддържане на текущите ниски лихвените нива по банковите депозити в България.

3. Важни събития, настъпили след съставяне на годишния счетоводен отчет

Няма.

4. Бъдещо развитие на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“

Основната цел на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД при управлението на активите на Договорния фонд ще продължи да бъде нарастване на стойността на инвестициите спазвайки инвестиционната му политика.

Външните фактори, които оказват влияние върху бъдещето развитие на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ са свързани с курса, по който ще поемат глобалната и националната икономика и развитието на пазарите на основните суровини, както и способността на мениджмънта на Фонда да акумулира повече средства за инвестиции. Благоприятни макроикономически данни и покачване на цените на основните суровини в икономиката, биха се отразили положително върху приходите на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“.

Вътрешните фактори, които оказват влияние на бъдещето развитие на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ са управлението на риска, обучението на персонала и, не на последно място, портфолио мениджмънта. Ръководството на Управляващо дружество „Тексим Асет Мениджмънт“

предвижда активна политика по мониторинг и контрол на риска, свързан с инвестициите, които ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ ще извършва.

5. Научни изследвания и разработки

Поради естеството на своята дейност ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ не се занимава с научни изследвания и разработки.

6. Информация по чл. 187д от Търговския закон

Няма новоемитирани и обратно изкупени собствени дялове през 2018 г.

Към 31.12.2018 г. общият брой дялове в обращение на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ е 5 613.3720 дяла.

7. Информация по чл. 247 от Търговския закон

ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ не е юридическо лице и няма управителни органи. Основните въпроси относно функционирането и развитието на Фонда се решават от Управляващото дружество. Договорният фонд не разпределя дивиденди.

8. Наличие на клонове

Няма такива.

9. Използвани финансови инструменти

През 2018 г. в инвестиционния портфейл на Фонда има направени инвестиции в борсово търгуеми фондове, отразяващи движението на основните за икономиката суровини: енергийни суровини, индустриални метали и селскостопански култури, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини. През годината Договорният фонд не е инвестирал в деривативни финансови инструменти, както и не е извършвал хеджиращи сделки.

31.01.2019 г.

София


.....
Жана Коларова
Прокурор на УД "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД


.....
Кирил Стоименов

Изпълнителен директор на УД "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дяловете на
Договорен Фонд Тексим Комодити Стратеджи
Адрес: гр. София, 1309
бул. Тодор Александров № 141

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен Фонд Тексим Комодити Стратеджи („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), 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 Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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. 6 от Закона за счетоводството

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- Докладът за плащанията към правителствата за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и 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, 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 дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството 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 дължащи 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 дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят 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 Дружеството.

- 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 Дружеството 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 Дружеството 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.

Георги Калоянов

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

Кроу България Одит ЕООД

Одиторско дружество



22 февруари 2019 г.

гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	256	-
Финансови активи на разположение за продажба		-	16
Пари и парични еквиваленти	6	455	728
Текущи активи		<u>711</u>	<u>744</u>
Общо активи		<u>711</u>	<u>744</u>
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	13.2	1	1
Други задължения		<u>1</u>	<u>1</u>
Текущи пасиви		<u>2</u>	<u>2</u>
Общо пасиви		<u>2</u>	<u>2</u>
Дялове на инвеститорите	7.1	959	915
Премиен резерв	7.3	(24)	(23)
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	8.2	-	(25)
Непокрита загуба		<u>(226)</u>	<u>(125)</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		<u>709</u>	<u>742</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		<u>711</u>	<u>744</u>

Съставил:


/Татяна Колева/




/Кирил Стоименов/

Представяващ:


/Жана Коларова/

Дата: 18.02.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 22.02.2019 г.
Георги Калоянов
Регистриран одитор отговорен за одита, управител
Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество



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

	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетна загуба от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		(41)	-
Приходи от лихви	9	1	3
Приходи от дивиденди		5	-
Други финансови позиции, нетно	10	(20)	116
Нетни приходи от финансови активи		(55)	119
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	13.1.1	(11)	(11)
Разходи за възнаграждение на Банката Депозитар	11	(4)	(4)
Други оперативни разходи	12	(6)	(3)
Загуба за годината		(76)	101
Друг всеобхватен доход			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- Печалби от текущата година	8.2	-	1
- Рекласификация в печалбата или загубата		-	-
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината		-	1
Общо всеобхватна загуба за годината		(76)	102

Съставил:


 /Татяна Колева/



Представяващ:

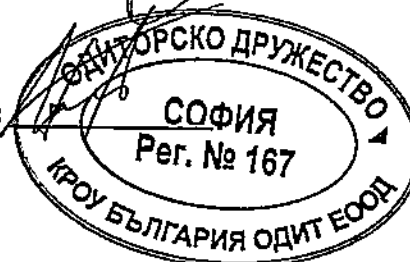

 /Кирил Стойменов/

Представяващ:


 /Жана Коларова/

Дата: 18.02.2019 г.

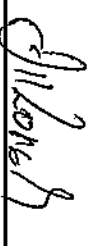
Заверил, съгласно одиторски доклад от 22.02.2019 г.:
 Георги Калоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита, управител
 Кроу България Одит ЕООД
 Одиторско дружество

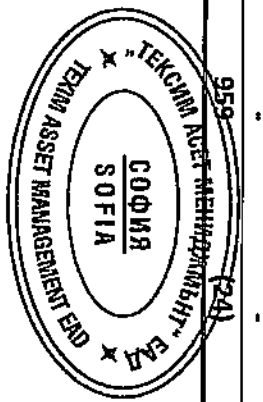


Отчет за изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

	Основен капитал	Премиян резерв	Преоценъчен резерв	(Нагружана загуба)/	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2018 г.	915	(23)	(25)	(125)	742
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	25	(25)	-
Коригирано салдо към 1 януари 2018 г.	915	(23)	-	(150)	742
Резерв от преизчисления на чуждестранна валута	44	(1)	-	-	43
Загуба за годината	-	-	-	(76)	(76)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(101)	(76)
Салдо към 31 декември 2018 г.	959	(24)	-	(226)	709

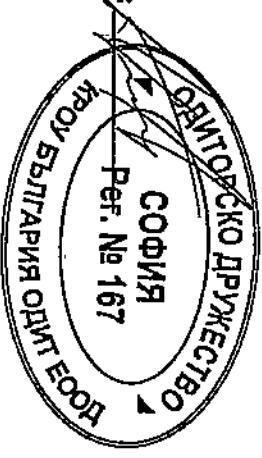
Съставил: 
 /Татяна Колева/



Представяващ: 
 /Кирил Стоианов/

Дата: 18.02.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 22.02.2019 г.:
 Георги Калоянов
 Регистриран одитор отговорен за аудита, управител
 Кроу България Одит ЕООД
 Одиторско Дружество



Представяващ: 
 /Жана Колева/

Отчет за изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.

	Основен капитал	Премиен резерв	Преоценъчен резерв	(Нагрупана загуба)/ Незапределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2017 г.	1 041	(26)	(26)	(226)	763
Резерв от преизчисления на чуждестранна валута	(126)	3	-	-	(123)

Печалба за годината
 Друг всеобхватен доход

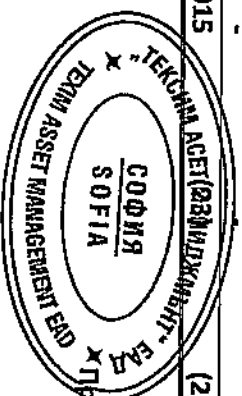
Финансови активи на разположение за продажба:

- Печалби/(загуби) от текущата година

Общо всеобхватен доход за годината
 Салдо към 31 декември 2017 г.

	-	-	-	101	101
	-	-	1	-	1
	915	-	1	101	102
			(25)	(125)	742

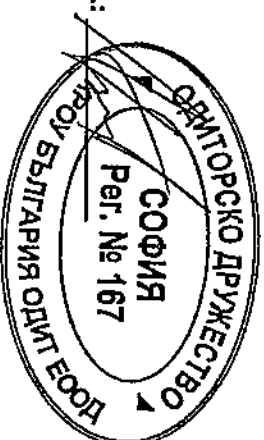
Съставил: 
 /Татяна Колева/



Представяващ: 
 /Кирил Стоианов/

Дата: 18.02.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 22.02.2019 г.:
 Георги Калоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита, управител
 Кръг България ОДИТ ЕООД
 Одиторско дружество



Представяващ: 
 /Жана Колева/

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Посечение
 2018 2017
 '000 лв. '000 лв.

	2018	2017
Паричен поток от оперативна дейност	(274)	-
Придобиване на недеривативни финансови активи	11	-
активи	5	-
Посъпления от дивиденди	2	4
Посъпления от лихви	(21)	(19)
Платения по оперативни разходи	(21)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(277)	(15)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(277)	(15)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	728	750
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	4	(7)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	455	728

Съставил: Татяна Кольова /Татяна Кольова/
 Представяващи: Кирил Стоименов /Кирил Стоименов/
Жана Кольова /Жана Кольова/



Дата: 18.02.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 22.02.2019 г.:
 Георги Калянов
 Регистриран одитор отговорен за одита, управител
 КРОУ БЪЛГАРИЯ ОДИТ ЕООД
 Одиторско дружество

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд Тексим Комодити Стратеджи (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.).

Фондът е със седалище и адрес на управление гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ 117. Адресът за кореспонденция е гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ 117.

Управляващото дружество организира и управлява дейността на Фонда с Разрешение № 112 от 20.09.2012 г., издадено на основание Решение № 238-ДФ от 31.03.2011 г. на Комисията за финансов надзор („КФН“), с което:

- Фондът е учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН;
- Фондът е вписан като емитент на дялове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
- Проспектът за публично предлагане на дялове на Фонда е потвърден.

Ценните книжа са с номинал 100 щ. д., присвоен ISIN код BG9000001115. Публичното предлагане на дяловете започна на 20.11.2006 г. и се осъществява чрез продажба и обратно изкупуване на гишета, осигурени от Управляващото дружество на Фонда.

Фондът е организиран и управляван от Управляващо дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД (УД), със седалище и адрес на управление гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ 117 и адрес за кореспонденция гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ 117, адрес на интернет страница www.texim-am.bg, интернет поща asset.management@teximbank.bg, ЕИК 175027521, лиценз № 48 - УД/20.09.2012 г., издаден на основание Решение №79-УД от 01.02.2006 г. на КФН.

Договорният фонд не е юридическо лице, а представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Договорния фонд.

В предмета на дейност на УД, имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

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

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

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

Крайният собственик на капитала на Управляващото дружество е „Тексим Банк“ АД, регистрирано в България. Инструментите на собствения му капитал се котират на Българска фондова борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г., освен ако не е посочено друго).

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда 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.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Фондът е използвал преходното облекчение и е избрал да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

МСФО 9 съдържа и нови изисквания относно счетоводното отчитане на хеджирането, които не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Фонда

МСФО 9 определя следните три категории за признаване и оценяване на финансовите инструменти – оценявани по амортизирана стойност, оценявани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата. Класификацията на финансовите инструменти според новия стандарт, МСФО 9, се определя на база

бизнес модела по който финансовите активи се управляват и въз основа на характеристиките на техните договорни парични потоци. Следните четири категории според МСС 39 се елиминират с въвеждането на новия стандарт – държани до падеж, на разположение за продажба, кредити и вземания, държани за търгуване.

Всички финансови активи, които попадат в обхвата на МСФО 9, се оценяват по амортизирана или по справедлива стойност. Финансови активи, придобити в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци и съгласно договорните условия на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата, се оценяват по амортизирана стойност. Финансови активи, придобити в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци, както и продажба, и съгласно договорните условия на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата, се оценяват по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Всички останали финансови активи се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, освен ако се оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. При първоначалното признаване обаче Фондът може да направи неотменим избор за конкретни инвестиции в капиталови инструменти, които иначе биха били оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, да представя последващите промени на справедливата стойност в друг всеобхватен доход, като в печалбата или загубата се представят единствено получените дивиденди.

Целта на Фонда е реализирането на висока доходност, основана на капиталови печалби при зададено умерено до високо ниво на риск, посредством инвестиции предимно в акции и в по-малка степен в дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар като приходите от лихви и дивиденди се реинвестират.

Всички финансови инструменти управлявани от Фонда са налични и държани за търговия с цел реализирането на доходност на своите инвеститори. Според насоките на МСФО 9 точка 4.1.4. и бизнес модела за управление на финансовите активи и характеристиката на договорените парични потоци на финансовите активи в категорията „активи на разположение за продажба“ според класификацията на МСС 39 да се определят като финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Ефектът за Фонда от промяната на класификацията е показан в таблицата по-долу:

	<u>Оценъчна категория</u>		<u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u>	
	<u>съгласно МСС 39</u>	<u>съгласно МСФО 9</u>	<u>Салдо 31.12.2017 МСС 39</u>	<u>Салдо 1.1.2018 МСФО 9</u>
Финансови активи	На разположение за продажба	Справедлива стойност през печалбата или загубата	16	16
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	728	728
			744	744

Ефектът върху неразпределената печалба към 01.01.2018 г. е в размер на 25 хил. лв. и е показан в отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, за годината, приключваща на 31 декември на ред “Ефект от прилагането на МСФО 9”.

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваната кредитна загуба за обезценка е приложен върху парите и паричните еквиваленти на Фонда, представени в пояснение б.

- Преход към прилагането на изискванията на МСФО 9

Според облекченията на преходните разпоредби на МСФО 9 Фондът избира да не преизчислява преходните периоди. Всички ефекти от прилагането на МСФО 9 ще бъдат акумулирани и представени в корекция на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г.

Други нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО в сила от 1 януари 2018 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

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

Следва да се отбележи, че при съставянето 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“ (преработен през 2007 г.). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

Фондът не представя два сравнителни периода, тъй като не е налице нито едно от изброените по-горе обстоятелства.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор, поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини не е приложимо представяне на информация за различни сектори.

4.5 Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

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

4.6 Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.00 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката Депозитар, се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

4.7 Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

4.7.1 Признаване и отписване

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив, Фондът ги оценява по справедлива стойност.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.7.2 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 и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. 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. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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;

- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

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.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват в нетна печалба от финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.7.3 Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда“ (Правилата). В Правилата се съдържа пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка). Същите могат да бъдат намерени на интернет страницата на Управляващото дружество на Фонда - www.texim-am.bg.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента.

Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин.
- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.
- Ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване, предхождаща деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се определя по справедлива стойност на един дял, чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

- По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

- При невъзможност да се приложи предходната точка дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
- При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, справедливата стойност на облигации се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

При невъзможност да бъдат приложени цитираните точки при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага метода на дисконтираните парични потоци

Справедливата стойност на български и чуждестранни държавни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия или борсов бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия или борсов бюлетин за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема цената на затваряне или друг аналогичен показател на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации по реда на изречение първо и второ се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

4.7.4 Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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.

4.7.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

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.

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.

4.8 Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31.12.2017 г.

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.8.1 Финансови активи

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

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

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

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си (виж пояснение 4.14.2). Всички други вземания се тестват за обезценка

по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда“ (Правилата). В Правилата за оценка се съдържа пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка), същите могат да бъдат намерени на интернет страницата на Управляващото дружество на Фонда - www.texim-am.bg.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин.
- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.
- Ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на

увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване, предхождаща деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се определя по справедлива стойност на един дял, чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

- По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- При невъзможност да се приложи предходната точка дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
- При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, справедливата стойност на облигации се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

При невъзможност да бъдат приложени цитираните точки при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага метода на дисконтираните парични потоци

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия или борсов бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия или борсов бюлетин за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.;

В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема цената на затваряне или друг аналогичен показател на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации по реда на изречение първо и второ се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

- срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

4.8.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни

условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата за текущата година.

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

4.9 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити.

4.10 Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, не се облагат с корпоративен данък.

4.11 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е Договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискват това са посочени в пояснение 17 Рискове, свързани с финансови инструменти.

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

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ 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.

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

4.12 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е 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 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 Фондът е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Фонда в пояснение 15.

4.13 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 ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и съответните нормативни актове;
- 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. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и 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.

4.14 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.14.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и съответните нормативни актове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Към 31 декември 2018 г. всички притежавани финансови инструменти са оценени чрез пазарен метод.

4.14.2 Обезценка на финансови активи (кредити и вземания) в сила до 31.12.2017 г.

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата или директно в собствения капитал на Фонда.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

4.14.3 Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фонда очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

5. Текущи финансови активи
5.1 Класификация на финансови активи

	Справедлива стойност 2018 '000 лв.	Справедлива стойност 2017 '000 лв.
Финансови активи оценени по справедлива стойност през печалбата или загубата		
- <i>ETFS</i>		
добив и енергетика	13	-
- <i>ETNS</i>		
селско стопанство	10	-
- <i>Акции</i>		
добив и енергетика	147	-
индустриални метали и минерали	52	-
селско стопанство	34	-
	256	-
Финансови активи на разположение за продажба		
- <i>ETFS</i>		
добив и енергетика	-	16
	-	16

Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. всички акции са оценени, чрез използване на пазарен метод съгласно правилата за оценка на активите и пасивите.

5.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31.12.2018 г	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба				
Инвестиции в борсово търгувани стоки (ETFS)	13	-	-	13
Инвестиции в борсово търгувани стоки (ETNS)	10	-	-	10
Инвестиции в акции	233	-	-	233
	256	-	-	256

През отчетния период не е имало значими трансфери между нива 1, 2 и 3.

31.12.2017 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба				
Инвестиции в борсово търгувани стоки (ETCs)	16	-	-	16
	16	-	-	16

През отчетния период не е имало трансфери между нива 1, 2 и 3.

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

а) борсово търгувани стоки

Всички борсово търгувани стоки (ETCs) са представени в български лева и са публично търгувани на Франкфуртска фондова борса. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б. Пари и парични еквиваленти

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	147	7
- щатски долари	42	48
Краткосрочни депозити	266	673
Пари и парични еквиваленти	455	728

Към 31 декември 2018 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв.	Сума на депозита '000 лв.
БАКБ АД	0.45%	01.10.2019	BGN	134 249	134
Ти Би Ай Банк ЕАД	0.35%	29.3.2019	BGN	131 624	132
				265 873	266

Към 31 декември 2017 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв.	Сума на депозита '000 лв.
БАКБ АД	0.60%	01.10.2018	BGN	133 448	134
Общинска Банка АД	0.01%	07.3.2018	BGN	101 298	101
Ти Би Ай Банк ЕАД	0.35%	29.3.2018	BGN	131 131	131
Търговска банка "Д" АД	0.30%	07.3.2018	BGN	94 853	95
Уникредит Булбанк АД	0.01%	17.1.2018	BGN	100 008	100
ЦКБ АД	0.30%	29.3.2018	BGN	111 886	112
				672 624	673

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

7.1 Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е, както следва:

	2018		2017	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	5 613	915	5 613	1 041
Печалба/ (Загуба) от преизчисляване на чуждестранна валута	-	44	-	(126)
Към 31 декември	5 613	959	5 613	915

Към 31 декември 2018 г. Фондът притежава дялове в обращение на стойност 958 848 лв. (2017 г.: 915 434 лв.).

7.2 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично - всяка сряда и петък 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. Последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 31.12.2018 г.:

	31.12.2018 лв.	31.12.2017 лв.
Нетна стойност на активите на един дял	126.3073	132.1934
Емисионна цена на един дял	126.3073	132.1934
Цена на обратно изкупуване	126.3073	132.1934

7.3 Премиен резерв

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Премиен резерв към 1 януари	(23)	(26)
Резерв от преизчисления на чуждестранна валута	(1)	3
Премиен резерв към 31 декември	<u>(24)</u>	<u>(23)</u>

8. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи

8.1 Нетна печалба / (загуба) от финансови активи по справедлива стойност

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Печалба от продажба на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	344	-
Загуба от продажба на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(385)	-
Нетна печалба / (загуба) от финансови активи по справедлива стойност	(41)	-

8.2 Печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	(25)	(26)
Корекция ефект от първоначално прилагане на МСФО 9	(25)	-
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	-	17
Загуби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	-	(16)
Нетен резултат от преоценки	-	1
Печалба от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	-	-
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	<u>-</u>	<u>(25)</u>

9. Приходи от лихви

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от лихви от банкови депозити	1	3
Приходи от лихви	<u>1</u>	<u>3</u>

10. Други финансови позиции, нетно

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Печалби от валутни преоценки	574	547
Загуби от валутни преоценки	(594)	(431)
Други финансови позиции, нетно	(20)	116

11. Разходи за възнаграждение на Банка Депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД, където се съхраняват активите на фонда, е 4 хил. лв. и представлява 0.48 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2017 г. годишното възнаграждение на Банката депозитар е 4 хил. лв., представляващо 0.47 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

12. Други оперативни разходи

Административните разходи, извършвани от Фонда, в размер на 6 хил. лв. (2017 г.: 3 хил. лв.), са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, депозитарни услуги финансов одит и други подобни.

13. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове, собственика на Управляващото дружество – Тексим Банк АД и друг ключов управленски персонал.

13.1 Сделки през годината

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

13.1.1 Сделки с Управляващото дружество

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(11)	(11)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 11 159 лв. (2017 г.: 11 255 лв.) и представлява 1.50 % от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен 1.50% за периода съгласно Проспекта на Фонда.

13.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Задължение към:		
- Управляващо дружество	1	1
Общо задължения към свързани лица	1	1

Задължението към Управляващото дружество представлява такса управление за последния месец от годината. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

14. Безналични сделки

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

15. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Фонда. През периода няма условни активи, предявени искове и поети задължения.

16. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови активи оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Инвестиции		256	-
Финансови активи на разположение за продажба (отчитани по справедлива стойност в собствения капитал):			
Инвестиции		-	16
		<u>256</u>	<u>16</u>
Кредити и вземания:			
Пари и парични еквиваленти	6	455	728
		<u>455</u>	<u>728</u>
Финансови пасиви			
	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи пасиви:			
Задължение към Управляващото дружество	13.2	1	1
Други задължения		1	1
		<u>2</u>	<u>2</u>

Вижте пояснение 4.7 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 4.7.3. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 17.

17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, 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;
- Висше ръководство - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено по Управление на риска, Направление „Бизнес контрол“ - 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.

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2018 г. са 36.01 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск, на който е изложен Фонда, е лихвеният. Предвижданията на УД Тексим Асет Мениджмънт са, че в краткосрочен план лихвените равнища по привлечените средства от финансови институции ще продължат да се задържат на сегашните ниски нива и през 2019 г.

Управлението на активите на Фонда е свързано и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. Заедно с намалението на пазарните цени съществен риск при дълговите ценни книжа е забавянето на лихвени плащания (пропуснатия доход за времето на забава), непълучаването на този доход или неплащането на плащания по главници (кредитен риск).

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

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

17.1 Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск се изчислява модифицирана дюрация, стандартно отклонение на портфейла и на отделните финансови инструменти включени в него, както и други измерители на рисковете. Предвид липсата на обеми, сделки и котировки на пазара на облигациите следва да се има предвид, че статистическите модели за измерване на риска могат да не измерват риска адекватно както при един активен пазар.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо

определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира и заложените ограничения за обеми спрямо сумата на активите на Фонда, е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2018 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране.

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

Към края на отчетния период ДФ Тексим Комодити Стратеджи не е в програма за привеждане на активите в съответствие с нормативно заложените лимити.

17.1.1 Валутен риск

Управляващото Дружество, измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро. Валутният риск се измерва, чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск от инвестиции в евро. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определен курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на валутата евро, за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Към 31.12.2018 г. валутният риск на Фонда произтича от инвестиции в Щатски долари с волатилност от 0.84%.

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

	2018		2017	
	'000 лв.	% от нетните активи	'000 лв.	% от нетните активи
Евро	13	1.8%	16	2.2%
Щатски долар	285	40.2%	48	6.5%
	298	42.0%	64	8.7%

Ефекта от промяната от 1% във валутните курсове към датата на отчета би увеличила/намалила нетните активи и печалбата или загубата както е показано в таблицата по-долу. При този анализ се приема, че всички останали променливи остават непроменени.

	Ефект към	Ефект към
	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Щатски долар	3	1
	3	1

Сумата от 13 хил. лв. (2017 г.: 16 хил. лв.) представлява стойността, по която са оценени инвестициите в борсово търгувани продукти, тъй като всичките са деноминирани в евро.

Стойността на активите в щатски долари на Фонда отнесени към общите активи е в размер на 40.09 %. Дългосрочната стратегия на Фонда за управление на валутния риск включва измерване, чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция.

17.1.2 Лихвен риск

Лихвеният риск като компонент на пазарния риск представлява рискът от загуби, дължащи се на колебания в бъдещите парични потоци или справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени в пазарните лихвени проценти. За измерване на лихвения риск се използва метода на модифицираната дюрация.

Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Стратегията за управление на лихвения риск включва ежеседмично определяне на чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти.

Основен източник на лихвен риск са дълговите ценни книжа и лихвочувствителните пасиви. Към края на периода Фонда не разполага с подобни инвестиции и пасиви.

Парични инструменти

С цел поддържане на висока ликвидност 63.90 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити.

Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2018 %	2017 %
Депозити	100 %	100 %

17.1.3 Други ценови рискове

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

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в индивидуални акции чрез историческата волатилност на цената им, измерена чрез стандартно отклонение.

Волатилността е измерител на промяната на цените на финансов инструмент за даден период от време. Колкото волатилността е по-голяма, толкова инвестицията е по-рискова.

Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение. Общият риск на портфейла към 31.12.2018 г. възлиза на 7.41%. Ефектът към датата на отчета изчислен с 95% вероятност би довел до увеличение/намаление на нетните активи и печалбата или загубата с до 7 018 лв. в следващия период на наблюдение (1 седмица), като предвид анализа се приема, че всички останали променливи остават непроменени.

Към 31.12.2018 г. няма инвестиции в деривативни инструменти с цел хеджиране.

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения. Към 31.12.2018 г. общата рискова експозиция е 0.

17.2 Анализ на кредитния риск

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи на разположение за продажба	256	16
Пари и парични еквиваленти	455	728
Общо	711	744

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

17.3 Анализ на ликвидния риск

Ликвиден риск е рискът, произтичащ от вероятността позиция от портфейла на Фонда да не може да бъде продадена, ликвидирана или закрыта при ограничени разходи в рамките на подходящ кратък срок и да компрометира способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда и се поддържа такава структура на активите и пасивите му, която да не позволява излагането на Фонда на ликвиден риск. 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 дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и Съвета на директорите.

Предвид структурата на инвеститорите във Фонда, прогнозите за развитието на финансовия пазар, рисковия профил на Фонда и историческата информация, Управляващото дружество не предполага значителни обратни изкупувания през 2019 г.

През отчетния период ликвидните средства са били 63.90 % от стойността на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

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

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 2 месеца.

Към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда възлизат на 2 423 лв., дължими към Управляващото дружество, Банката депозитар и одиторското предприятие.

18. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

Инвестиционните решения по Управлението на капитала на Фонда се вземат от инвестиционния консултант и се утвърждават от Съвета на Директорите на Управляващото Дружество. Управлението на Фонда се извършва в съответствие с инвестиционната стратегия на Фонда, описана в Проспекта и Правилата на Фонда.

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	709	742
Дълг	2	2
- Пари и парични еквиваленти	(455)	(728)
Нетен дълг	-	-
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	<u>1:0,00</u>	<u>1:0,00</u>

19. Събития след края на отчетния период

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

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на Управляващо дружество на 18.02.2019 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНАТА ИНФОРМАЦИЯ

по чл. 73, ал. 1, т. 5,

от Наредба №44

на Договорен фонд

„Тексим Комодити Стратеджи“

2018 г.

1. Брой дялове към края на отчетния период

Към 31.12.2018 г. Фондът има 5 613.372 дяла в обращение, като тяхната обща стойност е 958 848 лева (номиналната стойност на един дял е 100 USD и общата стойност на дяловете в обращение съответно 561 337.2 USD) и представлява размера на дяловете в обращение по Баланса на Фонда.

2. Нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31 декември 2018 година е в размер на 709 009.71 лева (415 074.62 USD), което е разпределено на дяловете в обращение към същата дата – 5 613.372 броя, прави нетна стойност на активите на един дял на Фонда в размер на 126.3073 лева (73.9439 USD) за дял.

В таблицата по долу е представено изменението в обявената нетна стойност на активите за един дял в *долари* на Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ от 01.01.2018 г. до 31.12.2018 г.

дата	Нетна стойност на активите на един дял
2.1.2018	81.4565
4.1.2018	81.4800
9.1.2018	80.6339
11.1.2018	81.1547
16.1.2018	82.4719
18.1.2018	82.4985
23.1.2018	82.5813
25.1.2018	83.5669
30.1.2018	83.5805
1.2.2018	83.8133
6.2.2018	82.9099
8.2.2018	82.3528
13.2.2018	82.7921
15.2.2018	83.8148
20.2.2018	82.8822
22.2.2018	82.4931
27.2.2018	82.3678
01.3.2018	81.3060
06.3.2018	82.6345
08.3.2018	82.5731
13.3.2018	82.4443
15.3.2018	82.1120
20.3.2018	81.5276
22.3.2018	81.8142
27.3.2018	82.2342
29.3.2018	82.2531

дата	Нетна стойност на активите на един дял
03.4.2018	81.8359
05.4.2018	82.0241
10.4.2018	82.6576
12.4.2018	82.5845
17.4.2018	83.2510
19.4.2018	83.4046
24.4.2018	82.1196
26.4.2018	82.5259
03.5.2018	81.5349
08.5.2018	81.1252
10.5.2018	82.0785
15.5.2018	82.1540
17.5.2018	82.0086
22.5.2018	81.8699
23.5.2018	81.6082
29.5.2018	80.1310
31.5.2018	80.9874
05.6.2018	80.9610
07.6.2018	81.9421
12.6.2018	81.6857
14.6.2018	81.3598
19.6.2018	79.7838
21.6.2018	79.4526
26.6.2018	80.2395
28.6.2018	79.9419
03.7.2018	80.4961

дата	Нетна стойност на активите на един дял
05.7.2018	80.7788
10.7.2018	81.3144
12.7.2018	80.5068
17.7.2018	80.4091
19.7.2018	79.6330
24.7.2018	80.1694
26.7.2018	80.7687
31.7.2018	80.9348
02.8.2018	79.7660
07.8.2018	80.0686
09.8.2018	80.0761
14.8.2018	78.7135
16.8.2018	77.9077
21.8.2018	78.7102
23.8.2018	78.9604
28.8.2018	79.8069
30.8.2018	79.4653
04.9.2018	78.4397
05.9.2018	78.7314
11.9.2018	78.5125
13.9.2018	78.8412
18.9.2018	79.6314
20.9.2018	80.1381
25.9.2018	79.9524
27.9.2018	79.1068
02.10.2018	79.1858

дата	Нетна стойност на активите на един дял
04.10.2018	79.0224
09.10.2018	78.7897
11.10.2018	78.1633
16.10.2018	78.5986
18.10.2018	77.4922
23.10.2018	76.4565
25.10.2018	75.5731
30.10.2018	75.4595
1.11.2018	76.5765
6.11.2018	77.5907
8.11.2018	77.6911
13.11.2018	76.3198
15.11.2018	76.9467
20.11.2018	76.8942
22.11.2018	77.0252
27.11.2018	76.3001
29.11.2018	77.1430
04.12.2018	77.1155
06.12.2018	76.3332
11.12.2018	75.7528
13.12.2018	75.6127
18.12.2018	74.2159
20.12.2018	74.1144
21.12.2018	73.6509
27.12.2018	73.7551
31.12.2018	73.9439

3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на Договорния фонд с посочване на относителния им дял в активите

3.1. Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти

Структура на портфейла към 31 декември 2018 година		
Актив	Стойност на актива	Относителен дял към стойността на активите (%)
1. Парични средства на каса	-	0.00%
2. Парични средства по безсрочни депозити	188 736.78	26.53%
3. Парични средства по банкови депозити	265 872.61	37.37%
4. Финансови инструменти		
- ETFS		
добив и енергетика	12 958.51	1.82%
- ETNS		
селско стопанство	9 664.29	1.36%
- Акции		
добив и енергетика	147 506.43	20.73%
индустриални метали и минерали	51 653.78	7.26%
селско стопанство	34 427.59	4.84%
5. Вземания	613.18	0.09%
Общо активи	711 433.17	100.00%

3.2. Анализ на инвестициите в портфейла на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“

Инвестициите в портфейла на „Тексим Комодити Стратеджи“ са определени от профила на Фонда, неговите инвестиционни цели и състоянието на финансовите пазари. Фондът може да инвестира в ликвидни борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти, чийто цени зависят от стойността на основните използвани в икономиката суровини: енергийни суровини, индустриални метали и селскостопански култури, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини.

ДФ Комодити Стратеджи няма конкретен географски фокус.

4. Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През отчетния период са правени значителни промени в структурата на портфейла на Договорен Фонд „Комодити Стратеджи Фонд“. Активите на Фонда са инвестирани в срочни и безсрочни депозити в банки в България, както и в ликвидни борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти, чийто цени зависят от стойността на основните използвани в икономиката суровини: енергийни суровини, индустриални метали и селскостопански култури, както и акции на високо ликвидни компании инвестиращи в добива и обработката на тези суровини. Към 31.12.2018 г. стойността на финансовите инструменти в портфейла на Фонда е нарастнала на 256 210 ,60 лв. или 36,02%.

През отчетната година в структурата на портфейла на ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ са отчетени следните промени:

Структура на портфейла	към 31 декември 2018 година		към 31 декември 2017 година		Изменение в %
	Стойност на актива	Относителен дял към стойността на активите (%)	Стойност на актива	Относителен дял към стойността на активите (%)	
1. Парични средства на каса		0.00%		0.00%	0.00%
2. Парични средства по безсрочни депозити	188 736.78	26.53%	55 305.36	7.43%	19.10%
3. Парични средства по банкови депозити	265 872.61	37.38%	672 623.60	90.39%	-53.01%
4. Финансови инструменти, в т.ч.	256 210.60	36.02%	15 701.72	2.21%	33.81%
- ETFS	12 958.51	1.82%	15 701.72	2.11%	-0.29%
- ETNS	9 684.29	1.36%		0.00%	1.36%
- Акции	233 567.80	32.84%		0.00%	32.84%
5. Вземания	492.41	0.07%	492.41	0.07%	0.00%
Общо активи	711 312.40	100.00%	744 123.09	100.10%	

5. Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции; други приходи; разходи за управление; такса за обслужване на банката депозитар; други плащания и данъци; нетни приходи; разпределение на дохода и инвестиции на този доход; промени в капитала; нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите, разходи извършени от колективната инвестиционна схема, свързана със сделките с активи от портфейла;

5.1. Приходи от инвестиции в рамките на отчетния период

През отчетния период инвестициите, направени от набраните парични средства на Договорния фонд се състоят от акции и банкови депозити. В тази връзка, приходите от инвестиции, отчетени в Баланса на Фонда се формират главно от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от дивиденди и лихви, чиито стойности в рамките на годината са изглеждали, както следва:

Приходи	Стойност към 31 януари 2018 г. /в лева/	Стойност към 28 февруари 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 март 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 април 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 май 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 юни 2018 г. /в лева/
Приходи от лихви по депозитни сметки	159.23	305.39	449.11	579.50	652.22	833.94
Приходи от дялово участие	0.00	0.00	274.41	274.41	1 375.40	1 736.19
Приходи от операции с финансови инструменти	1 598.55	3 853.00	18 409.05	47 840.22	71 787.06	127 807.84
Положителни курсови разлики от преоценка	60 744.93	90 641.27	133 831.95	161 696.91	185 374.83	271 992.86
Общо приходи:	62 502.71	94 799.66	152 964.52	210 391.04	259 189.51	402 370.83

Приходи	Стойност към 31 юли 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 август 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 септември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 октомври 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 ноември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2018 г. /в лева/
Приходи от лихви по депозитни сметки	868.59	1 098.98	1 220.81	1 316.54	1 404.74	1 494.21
Приходи от дялово участие	1 804.64	3 011.66	3 401.45	3 458.22	4 606.72	4 977.00
Приходи от операции с финансови инструменти	162 710.09	195 936.25	226 911.55	286 484.82	322 102.92	344 377.65
Положителни курсови разлики от преоценка	332 437.90	394 776.95	432 141.33	471 576.95	528 093.07	573 694.55
Общо приходи:	497 921.22	594 823.84	663 675.14	742 836.53	856 207.45	924 543.41

5.2. Други приходи в рамките на отчетния период

В рамките на отчетната година Фондът не е реализирал други приходи, освен горепосочените приходи от инвестиции във финансови инструменти.

5.3. Разходи за управление, такса за обслужване на банката депозитар и други плащания и данъци в рамките на отчетната година.

Разходи	януари 2018 г. /в лева/	февруари 2018 г. /в лева/	март 2018 г. /в лева/	април 2018 г. /в лева/	май 2018 г. /в лева/	юни 2018 г. /в лева/
Разходи за управление						
Възнаграждение УД	942.20	849.63	899.44	938.85	968.43	903.80
Такса за обслужване на банката депозитар						
Такса за обслужване на банка депозитар	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
Други плащания и данъци						
Банкови такси за трансфери на ценни книжа и комисиони за преводи	44.12	190.22	148.85	69.15	74.10	44.08
Комисиони по сделки с активи от портфейла	0.00	278.40	166.66	231.36	158.82	0.00
Други такси	698.93	120.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Годишен финансов одит	0.00	0.00	120.00	120.00	120.00	120.00
Такси Централен депозитар	52.00	66.40	52.00	52.00	52.00	52.00
Такси към КФН	150.00	50.00	150.00	50.00	50.00	50.00
Общо разходи:	2 187.25	1 854.65	1 838.95	1 781.36	1 721.35	1 469.88

Разходи	юли 2018 г. /в лева/	август 2018 г. /в лева/	септември 2018 г. /в лева/	октомври 2018 г. /в лева/	ноември 2018 г. /в лева/	декември 2018 г. /в лева/
Разходи за управление						
Възнаграждение УД	993.53	961.39	857.99	1 008.57	915.41	923.46
Такса за обслужване на банката депозитар						
Такса за обслужване на банка депозитар	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
Други плащания и данъци						
Банкови такси за трансфери на ценни книжа и комисиони за преводи	69.77	29.19	28.25	86.53	40.67	38.16
Комисиони по сделки с активи от портфейла	58.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Други такси	0.00	0.00	0.00	0.00	106.00	0.00
Годишен финансов одит	120.00	120.00	120.00	0.00	240.00	120.00
Такси Централен депозитар	52.00	52.00	52.00	66.40	52.00	52.00
Такси към КФН	50.00	50.00	50.00	150.00	250.00	50.00
Общо разходи:	1 643.98	1 512.58	1 408.24	1 611.50	1 904.08	1 483.62

Най-голям относителен дял в разходите на Фонда заема разхода за управление е дължим към Управляващото дружество. Възнаграждението се определя ежедневно съгласно Правилата на Договорния фонд. Таксата управление на Фонда е в размер на 1.50% от нетната стойност на активите на Фонда.

5.4. Нетни приходи в рамките на отчетния период

Нетни приходи	Стойност към 31 януари 2018 г. /в лева/	Стойност към 28 февруари 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 март 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 април 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 май 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 юни 2018 г. /в лева/
Финансови приходи	82 502.71	94 799.66	152 964.52	210 391.04	269 189.51	402 370.83
Финансови разходи	- 30 200.37	- 82 524.75	- 132 285.46	- 192 978.68	- 245 142.40	- 398 733.29
Оперативни разходи	- 2 187.25	- 4 041.90	- 5 878.85	- 7 640.21	- 8 447.12	- 10 821.44
Общо нетни приходи:	30 115.09	8 233.01	14 800.21	9 772.17	5 599.99	-7 183.90

Нетни приходи	Стойност към 31 юли 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 август 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 септември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 октомври 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 ноември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2018 г. /в лева/
Финансови приходи	497 921.22	594 823.84	663 875.14	742 836.53	856 207.45	924 543.41
Финансови разходи	- 489 532.58	- 602 865.16	- 674 713.79	- 788 644.65	- 885 155.49	- 979 129.54
Оперативни разходи	- 12 475.40	- 13 987.98	- 15 398.34	- 17 007.84	- 18 911.92	- 20 395.54
Общо нетни приходи:	-4 086.76	-22 029.30	-26 434.99	-62 815.96	-47 859.96	-74 981.67

5.5. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход в рамките на отчетната година

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в Договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дялове на Договорния фонд и стойността на първоначално направената инвестиция.

Договорният фонд не разпределя като дивидент постигната печалба, тъй като натрупаната печалба се капитализира в нетните активи.

Доходът, реализиран от управлението на активите на Договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на Договорния фонд, представлява доходът на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие.

5.6. Промени в капитала в рамките на отчетния период

Промени в капитала	Стойност към 31 януари 2018 г. /в лева/	Стойност към 28 февруари 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 март 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 април 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 май 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 юни 2018 г. /в лева/
Емитирани дялове	881 338.70	898 869.26	891 066.67	908 917.19	938 437.92	941 738.58
Премийни резерви при емитиране на дялове	-22 354.53	-22 799.18	-22 601.27	-23 054.04	-23 802.81	-23 886.53
Неразпределена печалба/ загуба	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26
Текуща печалба	30 115.09	8 233.01	14 800.21	9 772.17	-4 082.04	-7 183.90
Общо собствен капитал:	738 563.00	733 766.83	732 729.35	745 099.08	760 016.81	760 131.89

Промени в капитала	Стойност към 31 юли 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 август 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 септември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 октомври 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 ноември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2018 г. /в лева/
Емитирани дялове	935 479.67	942 305.53	948 412.88	970 029.98	966 527.23	958 848.14
Премийни резерви при емитиране на дялове	-23 727.78	-23 900.91	-24 055.82	-24 604.12	-24 515.28	-24 320.50
Неразпределена печалба/ загуба	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26	-150 536.26
Текуща печалба	-4 086.76	-22 029.30	-26 434.99	-62 815.96	-47 859.96	-74 981.67
Общо собствен капитал:	757 128.87	745 839.06	747 385.81	732 073.64	743 615.73	709 009.71

5.7. Нарастване или спад на инвестициите в рамките на отчетната година

Показател	Стойност към 31 януари 2018 г. /в лева/	Стойност към 28 февруари 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 март 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 април 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 май 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 юни 2018 г. /в лева/
Парични средства	723 418.18	684 974.54	586 993.60	477 238.75	477 461.28	460 787.20
Финансови инструменти	16 387.90	118 772.45	187 646.73	268 603.93	309 202.05	299 583.22
Вземания	1 199.14	1 295.30	2 203.52	1 890.56	2 968.34	2 145.27
Общо активи:	741 005.22	805 042.29	776 843.85	747 733.24	789 629.67	762 525.69

Показател	Стойност към 31 юли 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 август 2018г. /в лева/	Стойност към 30 септември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 октомври 2018 г. /в лева/	Стойност към 30 ноември 2018 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2018 г. /в лева/
Парични средства	459 580.08	455 780.33	456 208.21	456 878.34	455 083.17	454 609.39
Финансови инструменти	300 983.02	289 603.93	291 861.62	277 094.75	289 460.48	256 210.60
Вземания	1 837.64	2 916.19	1 673.97	607.12	1 487.49	613.18
Общо активи:	762 360.74	748 300.45	749 743.80	734 580.21	746 031.14	711 433.17

6. Сравнителна таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял

Показател	Стойност към 31 декември 2016 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2017 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2018 г. /в лева/
Обща стойност на нетните активи	763 078.57	741 678.73	709 009.71
Нетна стойност на един дял	135.9394	132.1271	126.3073

7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по категории сделки

В рамките на отчетната година Фондът не е формирал задължения, възникнали от сделки с деривативни инструменти.

гр. София, 31.01.2019 г.

ЖАНА КОЛАРОВА

Прокурист на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ”,
организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи”



КИРИЛ СТОИМЕНОВ

Зам. Председател на СД на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ”,
организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи”



Информация относно политиката за възнагражденията

съгласно чл. 73, ал. 1, т. 6,

от Наредба №44

на Договорен фонд

„Тексим Комодити Стратеджи“

2018 г.

1. Общ размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати

	Общ размер на възнагражденията в лева	Брой на получателите
Постоянни възнаграждения	131 513.05	8
Променливи възнаграждения	0.00	0

2. Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

Категории персонал	Общ размер на възнагражденията в лева
Служители на ръководни длъжности	76 400.00
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	2 605.20
Служители изпълняващи контролни функции	14 558.60
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите от ред 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	37 949.25
Обща сума	131 513.05

3. Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите

В Тексим Асет Мениджмънт ЕАД се заплащат единствено постоянни възнаграждения за всички категории персонал, съгласно Кодекса на труда (Обн., ДВ, бр. 26 от 1.04.1986 г.), Наредба за структурата и организацията на работната заплата (обн., ДВ, бр. 9 от 26.01.2007г.) и Правилата за структурата и организацията на работната заплата на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД и не се прилагат други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

4. Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности

Към настоящия момент Съветът на Директорите не е определял и не е изплащал променливи възнаграждения на персонала в управляващото дружество. Предвид на изложеното не се налага промяна в приетата Политика за възнагражденията на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД.

5. Съществените промени в приетата политика за възнаграждения

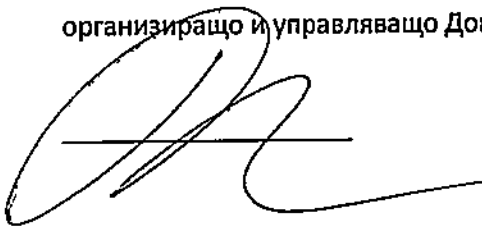
Няма съществени промени в приетата политика за възнагражденията на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД.

гр. София, 31.01.2019 г.

ЖАНА КОЛАРОВА

Прокурист на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“,

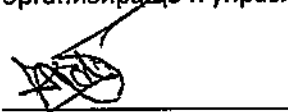
организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи“



КИРИЛ СТОИМЕНОВ

Зам. Председател на СД на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“,

организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи“



**Информация съгласно чл. 76, ал. 2,
от Наредба №44**

**на Договорен фонд
„Тексим Комодити Стратеджи“
2018 г.**

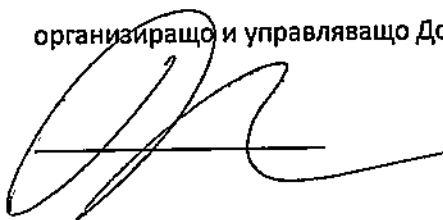
От името и за сметка на Договорен фонд „Тексим Комодити Стратеджи“ за периода 01.01.2018 до 31.12.2018 година няма финансови инструменти обект на репо сделка, не са сключвани репо сделки с финансови инструменти, както и не са прекратявани договори по репо сделки.

гр. София, 31.01.2019 г.

ЖАНА КОЛАРОВА

Прокурист на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“,

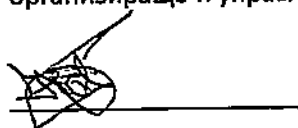
организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи“



КИРИЛ СТОИМЕНОВ

Зам. Председател на СД на УД „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“,

организиращо и управляващо Договорен Фонд „Тексим Комодити Стратеджи“



СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2018
Крайна дата:	31.12.2018
Дата на изготвяне на отчета:	31.1.2019
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДФ Тексим Комодити Стратеджи
Номер РГ:	05-1526
ЕИК:	176064946
Адрес на управление:	гр. София 1303, бул. Тодор Александров №117
Адрес за кореспонденция:	гр. София 1303, бул. Тодор Александров №117
Телефон:	028164345
E-mail:	asset.management@teximbank.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	УД Тексим Асет Мениджмънт АД
Номер РГ:	08-0015
ЕИК:	175027521
Представяващ:	Кирил Стоименов, Жана Коларова
Данни за представените справки	
Съставител:	Татяна Колева
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	028164345
E-mail:	t.koleva@teximbank.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ
 към 31.12.2018 г.

Дата: 31.12.2019 г.

Съставител: Тагана Колева

Ръководител: Кирил Стойменов, Жана Коларова

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	(в лева)	
								1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
И. Финансови активи				И. Основен капитал	SV.2.1.1.0.0	958 848	915 434		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SV.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви					
акции	SV.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дългове	SV.2.1.2.1.0.0	-24 321	-23 219		
дългове	SV.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оделки на активи и пасиви	SV.2.1.2.2.0.0		-24 950		
2. Други финансови инструменти	SV.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SV.2.1.2.3.0.0	0	0		
Общо за група I	SV.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SV.2.1.2.0.0.0	-24 321	-48 169		
II. Други нетекущи активи	SV.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат					
Общо за РАЗДЕЛ А	SV.1.0.0.0.0	0	0	1. Нагрупа на печалба (загуба), в т.ч.:	SV.2.1.3.1.0.0	-150 536	-226 393		
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразделена печалба	SV.2.1.3.1.1.0	141 484	40 677		
1. Парични средства				непокрита загуба	SV.2.1.3.1.2.0	-292 020	-267 070		
1. Парични средства в кеш	SV.1.2.1.1.0	188 737	55 305	2. Текуща печалба	SV.2.1.3.2.0.0	0	100 807		
2. Парични средства по безсрочни депозити	SV.1.2.1.2.0	265 873	672 624	3. Текуща загуба	SV.2.1.3.3.0.0	-74 982			
3. Парични средства по срочни депозити	SV.1.2.1.3.0			Общо за група III	SV.2.1.3.0.0.0	-225 518	-125 586		
4. Блокирани парични средства	SV.1.2.1.4.0			Общо за РАЗДЕЛ А	SV.2.1.0.0.0.0	709 010	741 679		
Общо за Група I	SV.1.2.1.0.0.0	454 609	727 929						
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ					
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SV.1.2.2.1.0.0	256 211	15 702	1. Задължения, свързани с дивиденди	SV.2.2.1.1.0.0				
акции	SV.1.2.2.1.1.0	256 211	15 702	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SV.2.2.1.2.0.0	1 223	1 244		
права	SV.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SV.2.2.1.2.1.0	300	300		
дългове	SV.1.2.2.1.3.0			към управляващо дружество	SV.2.2.1.2.2.0	923	944		
други	SV.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SV.2.2.1.2.3.0				
2. Инструменти на паричния пазар	SV.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SV.2.2.1.3.0.0	1 200	1 200		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SV.1.2.2.3.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SV.2.2.1.4.0.0				
4. Деривативни финансови инструменти	SV.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SV.2.2.1.5.0.0				
5. Блокирани	SV.1.2.2.5.0.0			6. Дългични задължения	SV.2.2.1.6.0.0				
6. Други финансови инструменти	SV.1.2.2.6.0.0	256 211	15 702	7. Задължения, свързани с емитирање	SV.2.2.1.7.0.0				
Общо за група II	SV.1.2.2.0.0.0	256 211	15 702	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SV.2.2.1.8.0.0				
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SV.2.2.1.9.0.0				
1. Вземания, свързани с лехви	SV.1.2.3.1.0.0	267	492	10. Други	SV.2.2.1.10.0.0				
2. Вземания по оделки с финансови инструменти	SV.1.2.3.2.0.0			Общо за РАЗДЕЛ Б	SV.2.2.0.0.0.0	2 423	2 444		
3. Вземания, свързани с емитирање	SV.1.2.3.3.0.0								
4. Други	SV.1.2.3.4.0.0	346							
Общо за група III	SV.1.2.3.0.0.0	613	492						
IV. Разходи за бъдещи периоди	SV.1.2.4.0.0.0								
Общо за РАЗДЕЛ Б	SV.1.2.0.0.0.0	711 433	744 123						
СУМА НА АКТИВА	SV.1.0.0.0.0.0	711 433	744 123	СУМА НА ПАСИВА	SV.2.0.0.0.0.0	711 433	744 123		

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 31.12.2019 г.

Съставител: Татяна Колева

Ръководител: Кирил Стоименов, Жана Кол
(в лево)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Преходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Преходен период
a	б	1	2	a	б	1	2
A. Разходи за дейността				A. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	4 977	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0			2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	6	
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	385 301		3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	344 372	
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	593 828	430 458	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	573 695	546 789
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	16 518	15 351	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	1 494	3 139
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	995 647	445 810	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	924 543	549 928
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	3 878	3 311				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	3 878	3 311	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	999 525	449 121	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	924 543	549 928
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	100 807	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	74 982	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	100 807	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	74 982	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	999 525	549 928	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	999 525	549 928

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 31.1.2019 г.

Съставител: Татяна Колева

Ръководител: Кирил Стоименов, Жана Коларова
(в лево)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	6	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	ОРР.1.1.0.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заемни, в т.ч.: лихви	ОРР.1.2.0.0.0.0 ОРР.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.4.0.0.0.0		-3 878	-3 878		-3 311	-3 311
5. Други парични потоци от оперативна дейност	ОРР.1.5.0.0.0.0		-3 878	-3 878	0	-3 311	-3 311
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):		0	-3 878	-3 878	0	-3 311	-3 311
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.1.0.0.0.0	10 638	-273 994	-263 356			0
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	ОРР.2.3.0.0.0.0	1 720	-1 370	350	3 709	-496	3 213
4. Получени дивиденди	ОРР.2.4.0.0.0.0	4 532		4 532			0
5. Парични потоци, свързани с управяващо дружество	ОРР.2.5.0.0.0.0		-11 180	-11 180		-11 281	-11 281
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	ОРР.2.6.0.0.0.0		-3 990	-3 990		-3 600	-3 600
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.2.7.0.0.0.0	22 492	-18 290	4 202	19 918	-26 488	-6 570
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):		39 381	-308 823	-269 442	23 627	-41 865	-18 238
В. Парични потоци от финансирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.3.1.0.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с текущи активи	ОРР.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	ОРР.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	ОРР.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансирана дейност	ОРР.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от финансирана дейност (В):		0	0	0	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)		39 381	-312 701	-273 320	23 627	-45 176	-21 549
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода				727 929			749 478
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:				454 609			727 929
по безсрочни депозити	ОРР.6.1.0.0.0.0			188 737			55 305

Забележка: Плащанията в колонки 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДФ ТЕКСНИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 31.1.2019 г.
 Съставител: Татяна Колева
 Ръководител: Кирил Стоименов, Жана Колар
 (в лево)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви				Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			промени от емисия (пресметен резерв)	резерв от последващи оценки	общия резерв	печалба	загуба		
а	б	1	2	3	4	5	6	7	
Сaldo към началото на предходния отчетен период	ОСК.2.0.0.0.0.0							0	
Сaldo в началото на отчетния период	ОСК.3.0.0.0.0.0	915 434	-23 219	-24 950	0	141 484	-267 070	741 679	
Промени в началните салда поради:	ОСК.4.0.0.0.0.0	0	0	24 950	0	0	-24 950	0	
- ефект от промени в счетоводната политика	ОСК.4.1.1.0.0.0			24 950			-24 950	0	
- корекция на грешки от минали периоди	ОСК.4.1.2.0.0.0							0	
Коригирано saldo в началото на отчетния период	ОСК.5.0.0.0.0.0	915 434	-23 219	0	0	141 484	-292 020	741 679	
Изменение за сметка на собствените, в т.ч.:	ОСК.6.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
- емисиране	ОСК.6.1.1.0.0.0							0	
- обратна закупуване	ОСК.6.1.2.0.0.0							0	
Четна печалба/загуба за периода	ОСК.7.0.0.0.0.0					0	-74 982	-74 982	
1. Разпределение на печалбата за:	ОСК.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
- дивиденди	ОСК.7.1.1.0.0.0							0	
- други	ОСК.7.1.2.0.0.0							0	
2. Покриване на загуби	ОСК.7.2.0.0.0.0							0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	ОСК.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличаване	ОСК.7.3.1.0.0.0							0	
б) намаляване	ОСК.7.3.2.0.0.0							0	
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	ОСК.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличаване	ОСК.7.4.1.0.0.0							0	
б) намаляване	ОСК.7.4.2.0.0.0							0	
5. Други изменения	ОСК.7.5.0.0.0.0	43 414	-1 101					42 313	
Сaldo към края на отчетния период	ОСК.7.0.0.0.0.0	958 848	-24 321	0	0	141 484	-367 002	709 010	
6. Други промени	ОСК.8.0.0.0.0.0							0	
Собствен капитал към края на отчетния период	ОСК.9.0.0.0.0.0	958 848	-24 321	0	0	141 484	-367 002	709 010	

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 31.1.2019 г.

Съставител: Татяна Колева

Ръководител: Кирил Стойменов, Жана

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	USD
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	5 613
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	5 613
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	0
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	0.00 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	0
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	0.00 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	81.02
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	73.94
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	11 158.70 лв.
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	3 990.12 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	833.90 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	-8.33%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-3.91%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-8.33%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	8.68%