

**Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет**

Договорен Фонд „Адванс Инвест“

31 декември 2020 г.

advance invest ◆
KAROLL CAPITAL MANAGEMENT

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември	2
Отчет за паричните потоци	3
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ ЗА 2020 г.

1. Развитие и резултати от дейността и състояние на Фонда, описание на основните рискове

Дейността, която ДФ „Адванс Инвест“ извършва, е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Цялостната дейност на Фонда се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Дружеството има тричленен Съвет на директорите. През 2020 г. управляващото дружество заменя заместник председателя на Съвета на директорите, като избира Надя Неделчева и назначава за прокуррист Бистра Коцева. Промените са одобрени от КФН и са вписани в Търговския регистър. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2020г. членовете на СД са: Станимир Каролов - председател на СД, Надя Неделчева - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов. На 12.03.2021 г. едноличният собственик на управляващото дружество взема решение за замяна на заместник председателя на Съвета на директорите с Константин Проданов, като същият няма да има изпълнителни функции и няма да представлява Дружеството. Решението влиза в сила, считано от датата на получаване на одобрение от КФН на новоизбрания член на управителния орган.

1.1. Регистрация и лицензиране на Фонда

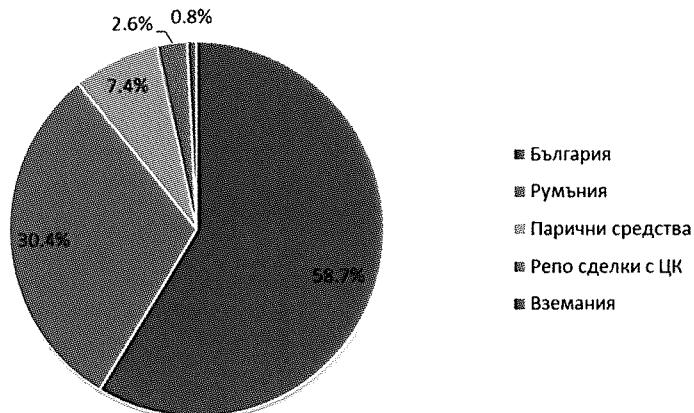
ДФ „Адванс Инвест“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Фондът е учреден като инвестиционно дружество от отворен тип през октомври 2003 г. и е регистриран в България с решение №1 от 21 януари 2004 г. на Софийски градски съд. Фондът е вписан в търговския регистър с 2,050,000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев. Фондът е пререгистриран в търговския регистър през месец май 2008 г. и септември 2013 г. Фондът получава разрешение за упражняване на дейността си с решение № 561-ИД от 22 декември 2003 г. на КФН, а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004 г.

Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2020 и 2019 е съответно 6,153,737.2430 и 6,258,024.9834. С влязло в сила решение на КФН 479 – ИД /26.06.2013 г. правната форма на Фонда е преобразувана от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд. Промените са отразени в Търговския регистър. ДФ „Адванс Инвест“ е вписан в регистра на КФН по чл.30, ал.1, т.4 от ЗКФН с решение 736 – ДФ /03.10.2013г. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД.

1.2. Инвестиционна дейност през 2020 г.

Към 31.12.2020 г. разпределението на средствата между двата пазара, на които оперира фонда се характеризира с превес на дела на акциите от български компании (63.2%), следван от дела на акциите от румънски компании (29.4%), вземания свързани с дивиденти и записване на акции (0.2%) и парични средства от 7.1%.

Портфейл на ДФ „Адванс Инвест“ към 31.12.2020 г.



Разпределение на портфейла на ДФ „Адванс Инвест“ по отрасли към 31.12.2020 г.

Към 31.12.2020г. разпределението на портфейла по сектори, показва, че трите най-големи секторни експозиции на фонда формират 47.3% са в три сектора – финансови услуги (18.8%), индустриално производство (16.8%) и недвижими имоти (11.8%).



Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 31.12.2020 г.

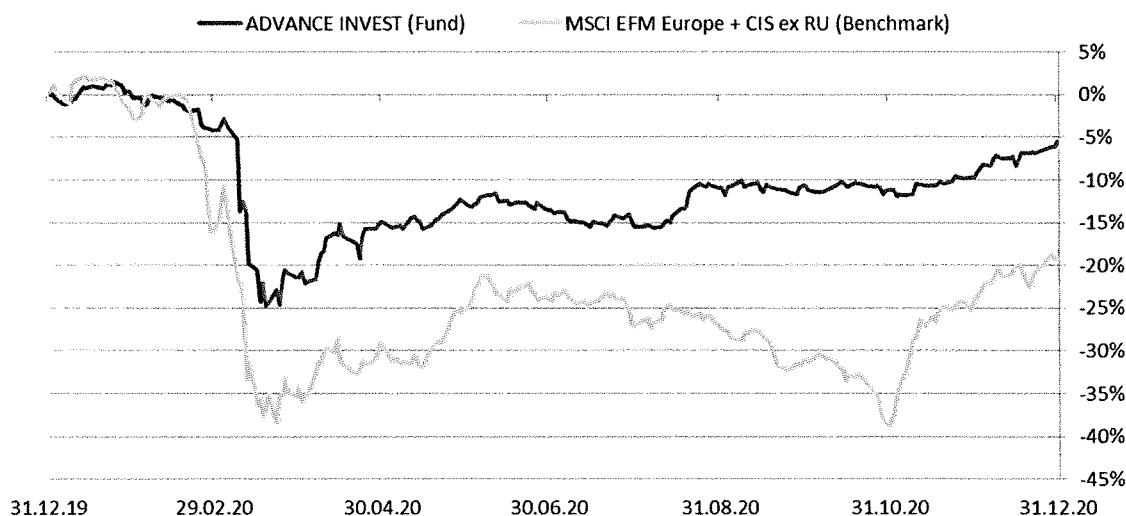
Компания:	ISIN:	Валута:	% от активите:
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	BGN	7.06%
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	BGN	4.80%
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	BGN	4.43%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RON	4.00%
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	BGN	3.95%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	BGN	3.64%
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	BGN	3.01%
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	RON	2.73%
ELECTRICA SA	ROELECACNOR5	RON	2.60%
БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2.53%

1.3. Финансов резултат и всеобхватен доход за 2020 г.

Финансовият резултат на ДФ „Адванс Инвест“ към 31 декември 2020 г. е загуба в размер на 484 хил. лева, формирана от загуба от операции с инвестиции 452 хил. лв., приходи от дивиденти 234 хил. лева, приходи от лихви 2 хил. лева и загуби от промяна на валутни курсове 48 хил. лева. Общо разходите, свързани с дейността на Фонда към 31 декември 2020 г. са в размер на 220 хил. лева и представляват 2.98 % от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние. От тях 184 хил. лева представляват възнаграждението за управление на Управляващото дружество.

1.4. Промени в цената на дяловете на ДФ „Адванс Инвест“

Фондът запази обичайното силното си представяне спрямо бенчмарк индекса MSCI EFM Europe + CIS ex RU както от началото на годината, така и в дългосрочен план.



Към края на декември стойността на дяловете на ДФ „Адванс Инвест“ отчете ръст от 9.3% в рамките на последните 6 месеца, докато неговият бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU реализира по-скромно нарастване от 6.8%. Доходността на фонда в рамките на последните 12 месеца е -5.6%, а доходността на бенчмарк индекса е -19.2%. Доходността на фонда за по-дълги исторически периоди, продължава значително да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

	ДФ „Адванс Инвест“	EFM EUROPE + CIS (E+C) ex RU (в EUR)
Доходност за последните 6 мес.	9.3%	6.8%
Доходност за последните 12 мес.	-5.6%	-19.2%
Доходност за календарната 2019 год.	+7.6%	+6.9%
Доходност за последните 3 год. (анюализирана)	-2.5%	-11.9%
Доходност за последните 5 год. (анюализирана)	4.4%	-3.8%
Доходност от началото на публично предлагане (анюализирана стойност)	+1.1% (10 май 2004)	+0.4% (31 май 2004)

1.5. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете в дейността на ДФ „Адванс Инвест“ има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за управление на риска включват:

- идентификация на риска;
- оценка на риска;
- избор на стратегия по отношение на риска;
- избор на начини за намаление степента на риска;
- контрол нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отделите по управление на риска.

Управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на ДФ „Адванс Инвест“, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ „Адванс Инвест“ са:

а) пазарен риск – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- **лихвен риск** – рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- **валутен риск** – рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.
- **ценови рисък**, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа – рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) кредитен рисък – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;

в) операционен рисък – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен рисък;

г) ликвиден рисък – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) рисък от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рисък, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „Адванс Инвест“. Последната актуализация на Правилата за управление на риска е извършена към 20.11.2020г. и са одобрени от Комисия за Финансов надзор с Решение № 877-ДФ/30.11.2020г.

2. Ефекти от COVID – 19 пандемията през 2020 г.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Разразилата се през март 2020 г. пандемия от Covid-19 и последвалите внезапни ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб. Глобалните и регионалните финансови пазари отчетоха силни спадове през месец март 2020г., а пазарите на акции в София и Букурещ последваха драстичните спадове на световните борсови индекси, което доведе до обезценка на инвестициите на Фонда.

Инвестиционната стратегия на ДФ Адванс Инвест бе преразгледна и бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху вече реализираните инвестиции, част от портфейла на Фонда, както и поддържане на стабилно ниво на ликвидност (Фондът поддържа общ дял на паричните средства и вземанията между 5% и 10%). С оглед на ситуацията на несигурност, предприехме редица мерки за ограничаване на отрицателните ефекти на кризисната ситуация - секторна ротация към акции на компании от сектора на медицинските услуги и фармацевтичните продукти, увеличаване на дела на паричните наличности в портфейла на Фонда, чрез продажба на засегнати компании.

Ръководството на управляващото дружество е предприело мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирали се върху целта за запазване на персонала. Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Фонда. В резултат на предприетите мерки като цяло ДФ Адванс Инвест е в силна позиция и разполага с достатъчно ликвидни средства, за да обслужва своите оперативни дейности и задължения.

Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието й върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ Адванс Инвест, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смякаване на потенциалните ефекти.

3. Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишният финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

4. Предвиждано развитие на Фонда

Инвеститорите на капиталовите пазари все още са изправени пред много несигурна ситуация и много рискови фактори. Стабилността на финансовите пазари е крехка и не е изключено да станем свидетели на нов срив в икономическата активност при повторно активиране на ограничителни мерки предвид продължаващото

разпространение на COVID-19 в глобален и регионален мащаб. Пандемията на коронавирус (COVID-19) е повлияла значително на българската икономика, която се очаква да влезе в рецесия през 2020 г. Според международните финансови институции икономиката може да се свие с над 4% през 2020 г. Очаква се обаче икономиката да се възстанови през 2021 г., отчитайки силен растеж. Според Международния валутен фонд (МВФ) икономиката ще се разшири с 4,1% през 2021 г., преди да се забави до 2,5% през 2022 г. Световната банка е малко по-песимистична, очаквайки 3,3% икономически растеж през 2021 г., но прогнозира, че икономиката ще ускори растежа през 2022 г., като ще се повиши с 3,7%. Европейската комисия (ЕК) има най-песимистичната прогноза, че българската икономика ще се свие с 5,1% през 2020 г. и само частично ще се възстанови през 2021 г., като се увеличи с 2,6%. Тя ще се възстанови напълно през 2022 г., когато БВП трябва да нарасне с 3,7%, казва ЕК. България планира бюджетен дефицит от 5% през 2021 г., като правителството прогнозира икономически растеж от 2.5%. През 2020 г. дефицитът се наблюдава на 5.2% от БВП поради увеличените разходи, свързани с коронакризата, докато през 2022 г. се очаква дефицитът да падне до 1.9% от БВП. Секторите на ИКТ, строителството и недвижимите имоти вероятно ще останат значителни двигатели на растежа през 2021 г. Коронавирусът засегна сериозно много сектори на българската икономика. Туризмът, който допринася значително за размера на БВП, е изправен пред колапс на доходите от около 80% до 2020 г. и перспективите за 2021 г. не изглеждат много по-ярки. Възстановяването на промишлеността зависи от възстановяването на дейността в Европа и последните развития са обнадеждаващи. От друга страна, продължаващата здравна и икономическа криза се очаква да засегне също и секторите на недвижимите имоти, хотелиерството и ресторантите, развлекателните, културните и развлекателните дейности. Очакванията са секторът на услугите за домакинствата и търговията на дребно, да се възстанови през втората половина на 2021 г.

Румъния беше подложена на процедури за прекомерен дефицит, когато пандемията удари през март, което възпрепятства (и все още пречи) на правителствения капацитет да подкрепя икономиката с интензивността на другите европейски държави. Тъй като част от загубите, понесени от реалния сектор през 2020 г., бяха замразени (отложени), а не избягвани или уредени, те ще изплуват през 2021 г. във време, което зависи от постепенното отпадане на публичната подкрепа и времето на глобалното възстановяване. Данните за румънската банкова система показват, че 15% от банковите заеми (8.8 млрд. Евро, над 4% от БВП) са разсрочени, а отделно правителството разсрочи близо 3 млрд. Евро (1.5% от БВП) дължими от компаниите задължения. Политическата нестабилност и коронакризата се отразиха негативно на инвестициите в страната, като не се очаква да стартират големи проекти от частни инвеститори през 2021 г. През ноември 2020 г. ЕК преразгледа прогнозата си за растеж на БВП на Румъния от 6% свиване, прогнозирано през юли, до по-лек спад от 5.2% през есенната прогноза. Standard & Poor's (S&P) направи същата оценка в началото на декември. Заедно с по-слабото свиване на БВП през тази година, ЕК казва, че възстановяването също ще бъде по-бавно през 2021 г. - само 3.3% в сравнение с прогнозата от 4% през юли. Това е консервативна прогноза, тъй като S&P очаква възстановяване от 4% през 2021 г. Двете ревизии на ЕК се балансират помежду си и като цяло това означава, че Комисията не е променила прогнозата си за БВП на Румъния през 2021 г., изчислена на 2% под нивото за 2019 г. ЕК очаква ръстът на БВП на Румъния да се ускори до 3.8% през 2022 г.

С оглед на ситуацията на несигурност, стратегията на фонда ще бъде да поддържаме на дял на *Парични средства и вземания* между 5% и 10%, а алокацията в румънски акции ще бъде леко повищена (между 30% и 35%) до края на годината. Това увеличение ще бъде за сметка на по-нисък дял на алокацията в български акции (между 50% и 55%). Същевременно ще следим развитието на курса на румънската лея и при необходимост ще предприемем операции за хеджиране на валутния курс.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2020

Изборът на акции ще бъде фокусиран към търсене на акции с потенциал за осигуряване на добра дивидентна доходност и възможност за средносрочни капиталови печалби.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

6. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

През отчетния период бяха емитирани 144,651.5758 дяла и бяха обратно изкупени 248,939.3162 дяла на ДФ „Адванс Инвест“ с номинална стойност 1 лев. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза понижение от 8,321 хил. лева към началото на 2020 г. до 7,728 хил. лева в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 724 лица към края на 2020 г., от тях 711 физически и 13 юридически лица.

Собственият капитал към 31.12.2020 г. в размер на 8,321 хил.лева се състои от:

- Основен капитал: 6,154 хил.лева;
- Скonto от емисии дялове: 282 хил. лева;
- Общи резерви: 2,340 хил. лева;
- Резултат от текущия период: загуба 484 хил. лева.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по придобиване на дялове на Фонда. Към 31.12.2020 г. Бистра Коцева притежава 1,449.9013 дяла и Даниел Ганев притежава 863.8227 дяла от Фонда.

През 2020 г. Управляващото дружество избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2020 година. Договореното възнаграждение е в размер на 3,500 лв. без ДДС.

7. Промени в нетните активи и нетни стойности на един дял

	31.12.2020 лв.	31.12.2019 лв.	31.12.2018 лв.
Нетни активи	7 728 161.75	8,321,131.94	7,375,437.88
Нетна стойност на един дял	1.2558	1.3297	1.2356

8. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество оповестява пред всички заинтересовани лица подробности относно прилаганата политика за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея, като не разкрива информация, представляваща защитена от закона тайна.

Политиката за възнагражденията обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от управляващото дружество, както и всички суми, изплащани пряко от управяваните колективни инвестиционни схеми, в това число:

- трудови възнаграждения;
- всякакви финансови стимули в т.ч. такси за постигнати резултати;

- други материални стимули в т.ч. т.ч. всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на служителите, както и в полза на всеки друг служител, чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на тези служители и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми;
- облаги, свързани с пенсионно и здравно осигуряване.

Политиката за възнагражденията намира приложение спрямо възнагражденията на следните категории персонал:

- служителите на ръководни длъжности;
- служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- служители, изпълняващи контролни функции;
- всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.

В случаите, когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема или друг инвестиционен продукт, съобразявайки рисковия им профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество.

Управляващото дружество, за целите на определяне променливото възнаграждение на своите служители, е извършило оценка на резултатите от дейността на дружеството като цяло и обстоен анализ на резултатите от управлението на колективните инвестиционни схеми, на резултатите от доверителното управление на индивидуален портфейл, от дейността по предоставянето на инвестиционни консултации и от дейността по дистрибуция на колективни инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества.

Няма възнаграждения, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати. Управляващото дружество е изплащало годишни променливи възнаграждения на служители на ръководни длъжности с общ размер на съответното лице не превишаващ 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишаващ 30000 лв. През 2020 г. Управляващото дружество е приело изменения на Политиката за възнагражденията, които с решения на управителния му орган са приети на 04.02.2020 г., на 27.05.2020 г. и 29.09.2020 г.

От приетите изменения за съществени промени Управляващото дружество счита следните:

- С измененията, приети на 27.05.2020 г. е предвидено извършването на периодични прегледи както от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на които не е възложено управлението, за съответствието на Политиката за възнагражденията с изискванията на закона, така и от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за спазването и прилагането на предвидените в Политиката за възнагражденията правила.
- С измененията, приети на 29.09.2020 г. са предвидени конкретни хипотези, в които променливото възнаграждение може да не се изплаща; разширен е списъка на количествените критерии за оценка на резултатите от дейността на Управляващото дружество; конкретизирани са елементите на информацията, която подлежи на оповестяване от Управляващото дружество относно Политиката за възнагражденията.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2020

Преглед на Политиката за възнагражденията е извършен на 20.01.2021 г. от двама членове на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията. В резултат на прегледа е констатирано, че прилаганите предвидени в Политиката за възнагражденията правила съответстват на изискванията на закона. Извършен е и периодичен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, при който е констатирано, че разписаните в Политиката за възнагражденията правила се спазват и прилагат отговорните за това служители.

Общ брутен размер на възнагражденията за финансовата година, изплатени от управляващото дружество на неговите служители:

Категория персонал	Среден брой служители	Постоянни възнаграждения хил.лв	Променливи възнаграждения хил.лв	Пенсионно и здравно осигуряване
Служителите на ръководни длъжности	9	452	42	4
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	6	138	4	4
Служители, изпълняващи контролни функции	2	33	-	1
Служители, чито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	1	7	-	-
Всички други служители, извън горепосочените категории	4	53	-	3

9. Информация, относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда

През 2020г. управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво. Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява един път дневно. Отдел управление на риска изчислява показателите за измерване и оценка на пазарен риск.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;
2. β -кофициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.

3. При невъзможност за прилагане на точка 1 и 2, управляващото дружество използва стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите; β коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.

При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, управляващото дружество може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

Към 31.12.2020 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 20.65%. Общият риск на портфейла на ДФ „Адванс Инвест“ се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартното отклонение.

Отдел Управление на риска е извършил обратно тестване на валидността на модела за оценка и прогнозиране на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА“ с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на ценовия риск на Фонда, като на 08.01.2021 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2020 г.–31.12.2020 г. В доклада, приет от СД на 08.01.2021 г., се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал, а констатираните през периода на обратно тестване превишения спрямо прогнозната максимална загуба са в резултат от непазарни фактори от катастрофичен характер, по-специално пандемията КОВИД19 и свързаните с нея ограничения върху глобалната стопанска активност. В заключение на извършения анализ, Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

гр. София
15.03.2021 г.

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Бистра Коцева: 
Прокуррист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите в дялове на
Договорен фонд Адванс Инвест
ул. „Златовръх“ №1, гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен фонд Адванс Инвест** („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложението финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснения 2 и 4.12 и от финансовия отчет, които описват ефекта от пандемията от коронавирус (Covid-19) върху финансовото състояние и представянето на Фонда през отчетния период и несигурността, която продължаващата пандемия поражда върху волатилността на финансовите пазари и върху бъдещите резултати на Фонда. Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ Адванс Инвест, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.



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

Ръководството на управляващото дружество на Фонда носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството на управляващото дружество на Фонда съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия 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 финансия 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 финансия 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 изиска да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството на управляващото дружество на Фонда за финансовия отчет

Ръководството на управляващото дружество на Фонда носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финаново отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството на управляващото дружество на Фонда 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 финансия отчет ръководството на управляващото дружество на Фонда носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството на управляващото дружество на Фонда не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на управляващото дружество на Фонда 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 финансия 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, имаш отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на управляващото дружество на Фонда;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на управляващото дружество на Фонда на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за действащото, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломиряните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломиряните 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:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансият отчет, съответства на финансия отчет.
- (б) докладът за дейността е изгoten в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

29 март 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

София
Рег. № 022

Силвия

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение 31.12.2020 31.12.2019

Активи

Текущи активи

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	6,909	7,729
Текущи вземания	7	61	20
Вземания от свързани лица	12.2	202	-
Пари и парични еквиваленти	6	577	594
Общо активи		7,749	8,343

Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите

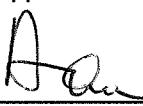
в дялове

Основен капитал	8.1	6,154	6,258
Премиен резерв	8.2	(282)	(277)
Общи резерви	9	2,340	10,793
Натрупана загуба		(484)	(8,453)
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		7,728	8,321

Пасиви

Текущи пасиви

Задължения към свързани лица	12.2	15	16
Търговски задължения		6	6
Общо пасиви		21	22
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		7,749	8,343

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт"
 ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: 
 Прокуррист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доказ от 29.03.2021 г.

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

<u>Пояснение</u>	<u>Годината, приключваща на 31.12.2020</u>	<u>Годината, приключваща на 31.12.2019</u>
Приходи от дивиденти (Загуба) / печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	10.1	234
Загуба от промяна на валутни курсове, нетно	10.2	(452)
Приходи от лихви	10.3	(48)
Нетна (загуба) печалба от финансови активи		2
		(264)
Разходи за външни услуги	11	(220)
Общо разходи за оперативна дейност		(220)
(Загуба) / печалба за годината		(484)
Обща (всеобхватна загуба) / всеобхватен доход за годината		(484)
		607

Даниел Ганев: Дан
 Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт"
 ЕАД

Стойка Коритарова: София
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: Фелик
 Прокуррист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доказателства от 29.03.2021 г.

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Годината, Годината,
 приключваща приключваща
Пояснение на 31.12.2020 на 31.12.2019

Парични потоци от оперативна дейност

Парични плащания за придобиване на финансови активи	(1,466)	(1,196)
Постъпления от продажба на финансови активи	1,559	967
Парични плащания, свързани с валутни операции	(3)	-
Постъпления от лихви	-	1
Получени дивиденти	224	243
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти	(35)	(37)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(187)	(196)
Други парични плащания	(1)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	91	(218)

Парични потоци от финансова дейност

Постъпления от емисия на собствени дялове	181	614
Обратно изкупуване на собствени дялове	(289)	(275)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(108)	339

Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6	594
Пари и парични еквиваленти в края на годината	577	594

Даниел Ганев:

Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева:

Прокуррист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доказ от 29.03.2021 г.

Силвия Динова

Регистриран одитор, отговорен за одита

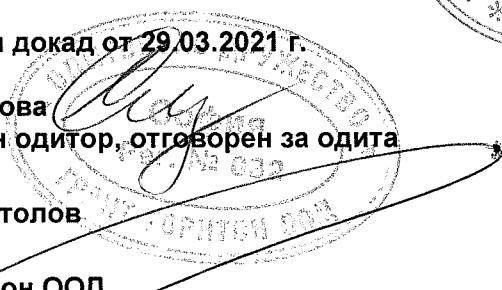
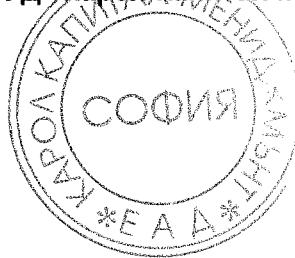
Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ,
 ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
 31 декември 2019

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Натрупана загуба и	Общо
Салдо към 1 януари 2019 г.	5,969	(327)	10,793	(9,060)	7,375
Емисия на дялове	511	102	-	-	613
Обратно изкупуване	(222)	(52)	-	-	(274)
Сделки с инвеститорите в дялове	289	50	-	-	339
Печалба за годината	-	-	-	607	607
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	607	607
Салдо към 31 декември 2019 г.	6,258	(277)	10,793	(8,453)	8,321
Емисия на дялове	145	35	-	-	180
Обратно изкупуване	(249)	(40)	-	-	(289)
Сделки с инвеститорите в дялове	(104)	(5)	-	-	(109)
Покриване на загуби	-	-	(8,453)	8,453	-
Загуба за годината	-	-	-	(484)	(484)
Обща всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(484)	(484)
Салдо към 31 декември 2020 г.	6,154	(282)	2,340	(484)	7,728

Даниел Ганев: Дан
 Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова: Селия
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: Бистра
 Прокуррист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доказателства от 29.03.2021 г.

Силвия Динова София
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Марий Апостолов София
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

ДФ „Адванс Инвест“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Фондът е учреден като инвестиционно дружество от отворен тип през октомври 2003 и е регистриран в България с решение № 1 от 21 януари 2004 г. на Софийски градски съд. Фондът, като инвестиционно дружество е вписан в търговския регистър с 2,050,000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев. Фондът е пререгистриран в търговския регистър през месец май 2008 г. и месец септември 2013 г.

Фондът получава разрешение за упражняване на дейността си с решение №561-ИД от 22 декември 2003 на КФН, а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции.

Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004 г.. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2020 и 2019 възлиза съответно на 6,153,737.2430 и 6,258,024.9834.

С решение на КФН 479 – ИД /26.06.2013 г. правната форма на Фонда е преобразувана от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд. Промените са отразени в Търговския регистър. ДФ „Адванс Инвест“ е вписан в регистъра на КФН по чл.30, ал.1, т.4 от ЗКФН с решение 736 – ДФ /03.10.2013г. С посоченото решение е отписана емисия акции и е вписана емисия дялове в публичния регистър, воден от КФН. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД.

Специалното законодателство, касаещо дейността на Фонда се съдържа и произтича основно от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (ЗКИСДПКИ) и нормативните актове свързани с него. Въз основа на него Фондът подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

ДФ „Адванс Инвест“ се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда избира Юробанк България АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда.

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на ДФ Адванс Инвест е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност.

Един от критериите, по които се подбират активите, е те да имат потенциал за растеж, определен чрез фундаментални и технически параметри. Друг критерий е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, а именно, да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2020
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

ДФ „Адванс Инвест“ фокусира основната част от инвестициите си в акции на български емитенти. С по-малко тегло в портфейла на Фонда присъстват акции на чуждестранни дружества.

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).

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 2019 г., освен ако не е посочено друго.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Фонда през 2020 г.

Разразилата се през март ситуация на пандемия и последвалите внезапни ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб. Глобалните и регионалните финансови пазари отчетоха силни спадове през месец март 2020 г., а пазарите на акции в София и Букурещ последваха драстичните спадове на световните борсови индекси, което доведе до обезценка на инвестициите на Фонда.

Инвестиционната стратегия на ДФ Адванс Инвест бе преразгледна и бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху вече реализираните инвестиции, част от портфейла на Фонда, както и поддържане на стабилно ниво на ликвидност (*Фондът поддържа общ дял на паричните средства и вземанията между 5% и 10%*). С оглед на ситуацията на несигурност, предприехме редица мерки за ограничаване на отрицателните ефекти на кризисната ситуация - секторна ротация към акции на компании от сектора на медицинските услуги и фармацевтичните продукти, увеличаване на дела на паричните наличности в портфейла на Фонда, чрез продажба на засегнати компании.

Ръководството на управляващото дружество е предприело мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирайки се върху целта за запазване на персонала. Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Фонда. В резултат на предприетите мерки като цяло

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

ДФ Адванс Инвест е в силна позиция и разполага с достатъчно ликвидни средства, за да обслужва своите оперативни дейности и задължения.

Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието й върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ Адванс Инвест, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смякаване на потенциалните ефекти.

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 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, влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното й представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- отново се набеляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет 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 2020 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 на Управляващото дружество на Фонда очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;

- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет 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 изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Фондът 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 прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

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. 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 дивиденти.

4.4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви по банкови влогове се признават текущо в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда, съгласно условията на договорите. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2020
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Получените лихви от банкови влогове са показани в отчета за паричните потоци като постъпления от лихви.

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

4.4.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

Последващите оценки, дължащи се на промени в пазарните (справедливите) стойности на ценните книжа се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи.

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.

4.4.3. Нетни приходи от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева, по курса на Българска народна банка (БНБ), на датите на съответните транзакции. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат към датата на съставяне на финансовия отчет по заключителния курс на БНБ.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

Последващите оценки, дължащи се на промени във валутните курсове се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

4.5. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 4.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Процентът е определен от ръководството на Управляващото дружество, като той е заложен в Проспекта на Фонда и е одобрен от Комисията за Финансов Надзор. 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 склучените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходите за емилиране на дялове са включени в емисионната стойност на дял. Разходите за емилиране на дялове са в зависимост от размера на приетата поръчка и са както следва:

- 1.5% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 100,000 лв.;
- 1.0% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 100,000.01 до 500,000 лв.;
- 0.5% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 500,000.01 до 1,000,000 лв.;

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- за поръчки над 1,000,000 лв. без такса за емитиране както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и са погасими до 5-то число на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и отписване

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

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансият 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 истекъл.

4.6.2. 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, 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.

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 представят на ред „(Загуба) / печалба“ от операции с инвестиции, нетно“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.6.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако 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.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2020
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими 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 своите вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

Вземания

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фондът държи вземанията с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

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.

Тази категория съдържа инвестиции в капиталови инструменти. Фондът не е направил неотменим избор да отчита инвестициите по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и отчита инвестициите 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.

4.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.

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

При прилагането на този 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)
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния рисков не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Фонда не попада в тази категория.

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 вероятностно претеглената приблизителна оценка на обезценката на вземания на база очакваните кредитни загуби и е стигнало до извод, че същата е несъществена, съответно тя не е осчетоводена и представена във финансовия отчет.

4.6.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски 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 (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните парични средства по банкови сметки.

В постъпления от емисия на собствени дялове в Отчета за паричния поток, Фондът представя брутната сума, постъпила от клиента по поръчки за записване на дялове, включваща разходите за емитиране, които се поемат пряко от конкретния инвеститор и се заплащат на управляващото дружество.

4.8. Данъци върху дохода

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

4.9. 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 изискат това са посочени в пояснение 18.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва съгласно Правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Адванс Инвест“, одобрени от Комисията за финансов надзор.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Методиката за определяне на нетна стойност на активите се основава на нормативните актове, свързани с дейността на Фонда и включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Адванс Инвест“, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се получава като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в лева.

Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ),
- Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (НИДКИСИДЗТУД);
- Правилата и Проспекта на Фонда.

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

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на право или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове.

Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подобен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

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

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно склучените 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 да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники като „нетна стойност на активите“, „метод на дисконтираните очаквани парични потоци“ и „метод на пазарните множители“ за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

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

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи по своите

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

активи, отчитани по амортизируема стойност. 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 (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

	Пояснение	Справедлива стойност	Справедлива стойност
		Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Акции в лева	5.1	4,551	5,275
Акции във валута	5.2	2,358	2,454
ОБЩО		6,909	7,729

Разпределение на инвестициите по държави:

Държава	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
България	4,551	58.73	5,275	63.23
Румъния	2,358	30.43	2,454	29.42
ОБЩО	6,909	89.16	7,729	92.65

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Финансови услуги	1,454	18.76	1,837	22.02
Индустриално производство	1,303	16.81	1,665	19.95
Недвижими имоти	912	11.77	1,242	14.88
Комунални услуги	867	11.19	809	9.70
Информационни технологии	603	7.78	689	8.25
Енергетика	577	7.44	521	6.25
Здравеопазване	672	8.67	519	6.23
Потребителски стоки от първа необходимост	166	2.14	142	1.70
Потребителски стоки	119	1.54	136	1.64
Материали	154	1.99	88	1.06
Комуникационни услуги	83	1.07	81	0.97
ОБЩО	6,909	89.16	7,729	92.65

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разпределение на инвестициите по валути:

		Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Български лев	BGN	4,551	58.73	5,275	63.23
Румънска лея	RON	2,358	30.43	2,454	29.42
ОБЩО		6,909	89.16	7,729	92.65

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Пазар				
Bulgarian Stock Exchange	4,551	58.73	5,275	63.23
Bucharest Stock Exchange	2,358	30.44	2,454	29.42
ОБЩО	6,909	89.17	7,729	92.65

5.1. Акции в лева

	ISIN	Към 31.12.2020	% от общо активи	Към 31.12.2019	% от общо активи
Чез Разпределение България АД	BG1100025110	547	7.06	508	6.09
Илевън Кепитъл АД	BG1100011193	372	4.80	293	3.52
Софarma АД	BG11SOSOBT18	343	4.43	331	3.97
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	306	3.95	286	3.43
Фонд За Недвижими Имоти	BG1100001053	282	3.64	297	3.56
България АДСИЦ					
Химимпорт АД	BG1100046066	233	3.01	399	4.78
Браво Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100016176	196	2.53	189	2.26
Монбат АД	BG1100075065	192	2.48	304	3.64
Централна Кооперативна Банка АД	BG1100014973	180	2.32	256	3.07
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	177	2.29	225	2.69
Агрия Груп Холдинг АД	BG1100085072	165	2.13	213	2.55
Софarma Трейдинг АД	BG1100086070	161	2.08	115	1.38
Алтерко АД	BG1100003166	153	1.97	317	3.79
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	152	1.97	162	1.95
Градус АД	BG1100002184	144	1.85	142	1.70
Стара Планина Холд АД	BG1100005971	135	1.74	60	0.72
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	122	1.58	122	1.47
Първа Инвестиционна Банка АД	BG1100106050	118	1.53	202	2.43
Албена АД	BG11ALBAAT17	97	1.25	106	1.27
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	78	1.01	79	0.94
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	76	0.98	47	0.57
Варвара Термал Вилидж АДСИЦ	BG1100007209	75	0.97	-	-
Параходство Българско Речно	BG1100100038	62	0.80	97	1.17
Плаване АД					
Феърплей Пропъртис АДСИЦ	BG1100042057	53	0.68	80	0.96
Чез Електро България АД	BG1100024113	46	0.59	47	0.57
Неохим АД	BG11NEDIAT11	41	0.53	26	0.31
БГ АГРО АД-Варна	BG1100151072	22	0.28	-	-
Пловдив - Юрий Гагарин - БТ АД	BG11PLPLVT16	8	0.10	10	0.12
Билборд АД	BG1100088076	6	0.08	13	0.15
Златни Пясъци АД	BG11ZLVAAT14	5	0.06	8	0.09
Фонд за Енергетика и Енергийни Икономии АДСИЦ	BG1100026068	4	0.04	2	0.02
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG1100003059	-	-	339	4.06
ОБЩО		4,551	58.73	5,275	63.23

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

5.2. Акции във валута

	ISIN	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Fondul Proprietatea sa	ROFPTAACNOR5	310	4.00	89	1.07
Omv Petrom	ROSNPPACNOR9	211	2.73	127	1.53
Electrica sa	ROELECACNOR5	202	2.60	196	2.35
Banka Transilvania	ROTLVAACNOR1	169	2.18	207	2.48
Iar Brasov	ROIARVACNOR1	146	1.89	259	3.11
Romgaz s.a.	ROSNGNACNOR3	128	1.66	173	2.07
Sntgn Transgaz s.a.	ROTGNNTACNOR8	125	1.61	162	1.94
Sif Transilvania	ROSIFCACNOR8	124	1.60	192	2.3
Teraplast s.a.	ROTRPLACNOR7	105	1.36	53	0.63
Sif Muntenia s.a.	ROSIFDACNOR6	99	1.28	138	1.65
Conpet Ploiesti	ROCOTEACNOR7	99	1.28	41	0.49
Sif Oltenia s.a.	ROSIFEACNOR4	97	1.25	230	2.76
Biofarm s.a.	ROBIOFACNOR9	85	1.09	73	0.88
Digi Communications n.v.	NL0012294474	83	1.07	81	0.97
Brd - Societe Generale sa	ROBRDBACNOR2	79	1.02	183	2.19
Transselectrica	ROTSELACNOR9	73	0.94	57	0.69
ANTIBIOTICE	ROATBIACNOR9	70	0.90	-	-
COMPA S.A.	ROCMPSACNOR9	46	0.59	-	-
Alro s.a.	ROALROACNOR0	45	0.58	48	0.57
VRANCART SA	ROVRJUACNOR7	19	0.25	-	-
Sphera Franchise group s.a.	ROSFGPACNOR4	18	0.23	23	0.28
MEDLIFE S.A.	ROMEDLACNOR6	13	0.17	-	-
Dafora sa	RODAFRACNOR5	12	0.16	18	0.22
Sc Bursa de valori bucuresti	ROBVBAACNOR0	-	-	53	0.63
Impact Bucuresti	ROIMPCACNOR0	-	-	51	0.61
ОБЩО		2,358	30.43	2,454	29.42

6. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Парични средства по безсрочни влогове в лева	277	44
Парични средства по безсрочни влогове във валута	300	550
ОБЩО	577	594

През представените периоди Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Фондът е извършил 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 финансова институция, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

7. Текущи вземания

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Вземания, свързани с ценни книжа	61	15
Вземания, свързани с дивиденти	-	5
ОБЩО	61	20

Към 31.12.2020 г. Фондът има приета поръчка за записване на дялове за 4 хил.lv, която е изпълнена на 05.01.2021 г.

Към 31.12.2020 г. Фондът има вземане от нови акции от MEDLIFE S.A. (ROMEDLACNOR6) Румъния, по процедура по увеличение на капитала със средства на емитента.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

През месец февруари 2021 г. Фондът получава новите акции.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Дялове в обращение

През представените отчетни периода броят дялове в обращение е, както следва:

Брой дялове в обръщение и стойност на дяловете

Движение по капитала	Брой дялове	Номинална стойност	Основен капитал (хил. лв.)
Към 01.01.2019 г.	5,969,263.9100	1 лв./дял	5,969
Еmitирани дялове	511,362.1480	1 лв./дял	511
Обратно изкупени дялове	(222,601.0204)	1 лв./дял	(222)
Към 31.12.2019 г.	6,258,024.9834	1 лв./дял	6,258
Еmitирани дялове	144,651.5758	1 лв./дял	145
Обратно изкупени дялове	(248,939.3162)	1 лв./дял	(249)
Към 31.12.2020 г.	6,153,737.2430	1 лв./дял	6,154

8.2. Премиен резерв

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Премиен резерв към 1 януари	(277)	(327)
Изменение в резултат на емисия на дялове	35	102
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(40)	(52)
ОБЩО	(282)	(277)

8.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Адванс Инвест“, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в лева. За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е изчислена и представена към 31.12.2020 г.

	31.12.2020 НСА по МСФО	31.12.2020 Обявена НСА	31.12.2019 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	7,728,161.75	7,728,264.13	8,321,131.94
Общ брой дялове в обращение	6,153,737.2430	6,153,737.2430	6,258,024.9834
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.2558	1.2559	1.3297
Емисионна стойност			
поръчки до 100 000 лв след такса за емитиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.2746	1.2747	1.3496
при поръчки от 100 000.01 до 500 000 лв след такса за емитиране в размер на 1.0% от нетната стойност на активите	1.2684	1.2685	1.3430
при поръчки от 500 000.01 до 1 000 000 лв след такса за емитиране в размер на 0.5% от нетната стойност на активите	1.2621	1.2622	1.3363
при поръчки над 1 000 000 лв, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени по-ръчкни за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, без такса за емитиране	1.2558	1.2559	1.3297
Цена на обратно изкупуване	1.2558	1.2559	1.3297

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

9. Общи резерви

През 2020 г. Фондът с натрупаните през 2007 г. общи резерви покрива загуби от 2008г., 2009г., 2010г., 2011 г., 2015 г. и 2018 г. Печалбите от 2012 г., 2013г., 2014 г., 2016 г., 2017 г. и 2019 г. са отнесени в общи резерви.

Общите резерви към 31.12.2020 г. са в размер на 2,340 хил.lv (2019: 10 793 хил.lv).

10. Резултати от дейността

10.1. Приходи от дивиденти

	Годината, приключваща на 31.12.2020	Годината, приключваща на 31.12.2019
Приходи от дивиденти от български емитенти	127	90
Приходи от дивиденти от румънски емитенти	107	159
ОБЩО	234	249

10.2. (Загуба) / печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2020	Годината приключваща на 31.12.2019
Приходи от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	23	3
Разходи от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(22)	(3)
Разходи, свързани със сделките с финансови активи;	(9)	(7)
Печалба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	13,109	10,925
Загуба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(13,553)	(10,263)
ОБЩО	(452)	655

10.3. Загуба от промяна на валутни курсове, нетно

	Годината, приключваща на 31.12.2020	Годината, приключваща на 31.12.2019
Загуба от валутни преоценки на финансови активи	(154)	(250)
Печалба от валутни преоценки на финансови активи	110	189
Отрицателни разлики от валутни операции, нетно	(4)	(3)
ОБЩО	(48)	(64)

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

11. Разходи за външни услуги

	Годината, приключваща на 31.12.2020	Годината, приключваща на 31.12.2019
Възнаграждение на управляващото дружество	(184)	(198)
Възнаграждение на банка - депозитар	(20)	(19)
Разходи за реклама	(9)	(10)
Разходи за одит	(5)	(4)
Годишни такси	(1)	(2)
Други	(1)	(2)
ОБЩО	(220)	(235)

Разходите, свързани с дейността на Фонда представляват 2.98% (2019 г.: 2.97%) от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние на Фонда.

12. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда са Управляващото дружество, управляваните от него фондове и други дружества под контрола на крайния собственик на капитала на Управляващото дружество – Станимир Каролов.

12.1. Сделки през годината

	Годината, приключваща на 31.12.2020	Годината, приключваща на 31.12.2019
<i>Сделки с Управляващото дружество</i>		
Възнаграждение за управление на дейността	(184)	(198)
Разчети, свързани с такси за емитирани собствени дялове	(2)	-
<i>Сделки с други свързани лица под общ контрол</i>		
Предоставени парични средства при условия на репо сделки	(200)	-
Начислени лихви по предоставени парични средства при условия на репо сделки	2	-

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 2.5% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

За издаване на дялове Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

12.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Вземания от други свързани лица, под общ контрол	202	-
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ	202	-
Задължения към Управляващото дружество	15	16
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	15	16

Към 31.12.2020 г. вземанията от други свързани лица, под общ контрол са във връзка със склучена репо сделка, чийто параметри са както следва:

Вид	Начална дата	Падеж	Лихва	ISIN	Еmitент	Брой	Главница в лева	Стойност към 31.12.2020г	Дял от активите на Фонда
Купува	29.10.2020	29.01.2021	4.50%	BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	175 000	200	202	2.60%

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху текущи вземания. Оценената стойност е в несъществен размер и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

На датата на падеж на репо сделката, същата е приключена, без да бъде удължен договорът и Фондът е съbral вземането си, заедно с полагащата се лихва.

13. 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.

14. Условни активи и условни пасиви

Фондът няма поети задължения или условни активи към 31.12.2020 г.

15. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Текущи вземания	7	61	20
Вземания от свързани лица	12.2	202	-
Пари и парични еквиваленти	6	577	594
		840	614
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Капиталови инструменти	5	6,909	7,729
		6,909	7,729

Финансови пасиви	Към Пояснение	31.12.2020	Към 31.12.2019
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения		6	6
Задължения към свързани лица	12.2	15	16
		21	22

Вижте пояснение 4.6 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти и методите, използвани за оценка на справедливите стойности. Политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти са представени в пояснение 16.

16. Управление на финансовите рискове

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

С цел адекватно управление на финансовите рискове УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е приело Правила за оценка и управление на риска. Изпълнението на заложените в Правилата методи и процедури се осъществява на ежедневна база от Звено „Управление на риска“ към Управляващото дружество.

Ликвиден риск

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на дялове. Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необичайно големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

Фондът инвестира в емисии търгувани на активни фондови пазари и може при необходимост да осигури в законово регламентиран срок за изпълнение на приета поръчка за обратно изкупуване на дялове парични средства от продажбата на притежаваните ценни книжа.

Фондът управлява този риск като се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни активи, с което да намали до минимум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и безсрочни депозити, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда, като същите се контролират от Съвета на директорите на месечна база.

Таблицата по-долу анализира финансовите задължения на Фонда, обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на отчета за финансово състояние до датата на настъпване на погасяване.

Към 31 декември 2020	Под 1 месец
Текущи задължения	21
Към 31 декември 2019	
Текущи задължения	22

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2020
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пазарен риск

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството-эмитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда.

Всички инвестиции в ценни книжа могат да породят риск от загуба на капитал. Портфейлният мениджър управлява този риск чрез внимателен подбор на ценни книжа и други финансови инструменти в рамките на определени лимити. Инвестиционният портфейл на Фонда се следи ежедневно от портфейлния мениджър и ежемесечно от Съвета на директорите.

Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019		
	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6,909	89.41	7,729	92.65
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	6,909	89.41	7,729	92.65

Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро. Фондът управлява валутния риск чрез инвестиране предимно в активи, деноминирани в местна валута, както и такива, деноминирани в евро, като благодарение на ефективния валутен борд, обменният курс на последните е стабилен.

Експозицията в активи, деноминирани във валута, различна от лева и евро сравнително се намалява през отчетния период. Това, от своя страна, все още не е изисквало предприемане на конкретни мерки по управление на валутния риск през отчетния период. През отчетния период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Концентрация на активи и пасиви в чужда валута към 31 декември е както следва:

Излагане на краткосрочен рисков

Румънска лея

31 декември 2020 г.	
Финансови активи	2,358
31 декември 2019 г.	
Финансови активи	2,454

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на собствения капитал към вероятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо чуждестранната валута:

- Румънска лея +/- 1.6%

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Фонда във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2020 г.	Повишение на курса на българския лев	Понижение на курса на българския лев	31 декември 2019 г.	Повишение на курса на българския лев	Понижение на курса на българския лев
	Нетен финансовый результат	Собственный капитал		Нетен финансовый результат	Собственный капитал
Румънска лея (+/-1.6%)	(33)	(33)		33	33
Румънска лея (+/- 1.7%)	(39)	(39)		39	39

Излагането на рисков от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен рисков.

Лихвен рисков

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на рисков от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Фондът е изложен на лихвен рисков в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансовый инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

През отчетните периоди Фондът не е инвестирали във финансови активи, които носят съществен лихвен рисков.

Друг ценови риск

Фондът определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финансов актив или на портфейла от финансови активи, дължащ се на фактори, различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск.

Фондът е приел строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния си портфейл. Тези лимити са одобрени от Съвета на директорите на Фонда, а тяхното спазване се контролира на ежедневна база от Звено "Управление на риска".

Фондът измерва общия ценови риск на инвестиционния си портфейл чрез историческата волатилност на нетната стойност на активите на един дял, измерена чрез стандартно отклонение.

2020 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ	BGN	-4.11%	20.65%

2019 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ	BGN	7.92%	5.30%

Кредитен риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както са представени в пояснение 15.

Фондът определя кредитния риск като възможността от намаляване на стойността на позицията в един финанс инструмент при неочеквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: риск, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като то е изпълнило задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- инвестиционен кредитен риск: риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Фондът измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитния сътълмънт риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Фондът управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният кредитен риск и сътълмънт рисък, свързани с транзакциите на Фонда е сравнително нисък, тъй като повечето сделки се сключват при условията сътълмънт DVP.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Фондът измерва и оценява инвестиционния кредитен рисков чрез извършване на кредитен анализ на дружествата емитенти, наблюдение и оценка на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Фондът управлява инвестиционния кредитен рисков чрез диверсификация на инвестициите и ограничаване на концентрацията на рискови експозиции, съгласно установени лимити.

С оглед на посоченото Фондът оценява инвестиционния кредитен рисков, свързан с дейността на Фонда, като нисък.

17. Определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2020 г. и 2019 г., разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2020 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба				
- Капиталови инструменти	6,267	567	75	6,909
ОБЩО	6,267	567	75	6,909

Към 31.12.2019 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба				
- Капиталови инструменти	6,545	891	293	7,729
ОБЩО	7,436	891	293	7,729

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период (вж. пояснение 4.12.1).

Към 31.12.2020 г. инвестицията на Фонда в акции на Варвара Термал Вилидж АДСИЦ е оценена по цена на придобиване, съгласно одобрените от КФН правила на Фонда, тъй като емисията все още не е получила одобрение за допускане до търговия на БФБ. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда счита, че цената на придобиване на акциите на Варвара Термал Вилидж АДСИЦ е най-добрата преценка за справедливата им стойност.

Към 31.12.2019 г. инвестициията на Фонда в акции на Илевън Кепитъл АД е оценена по цена на придобиване, съгласно одобрените от КФН правила на Фонда, тъй като, към отчетната дата, емисията все още не е получила одобрение за допускане до търговия на БФБ. През 2020 г. емитентът е получил одобрение и емисията се търгува на основния пазар на БФБ. Към 31.12.2020 г. емисията не се е търгувала с достатъчно голяма честота и е оценена в ниво 2 от йерархията на справедливите стойности на МСФО 13.

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.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звено "Управление на риска" и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

За представените отчетни периоди, нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове могат да бъдат анализирани както следва :

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	7,728	8,321
Общо активи	7,749	8,343
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	99.73%	99.73%

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, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, никът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2020
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови рисък, свързани с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от името и за сметка на ДФ „Адванс Инвест“ на 16.03.2021 г.

Даниел Ганев
Изпълнителен директор
УД Карол Капитал Мениджмънт



Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД Карол Капитал Мениджмънт



Бистра Коцева
Прокуррист
УД Карол Капитал Мениджмънт

