



Договорен фонд „Златен лев Индекс 30”

**Годишен Финансов Отчет
към 31-12-2013**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен баланс	9
Отчет за всеобхватния доход	10
Отчет за собствения капитал	11
Отчет за паричните потоци	12
Пояснения към финансовия отчет	13
Доклад на независимия одитор	27

Доклад за дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" за 2013 година

I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2013г.

ДФ "Златен лев Индекс 30" е договорен фонд с издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 68-ДФ/17.11.2008г. Дейността на Фонда се урежда от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44). Издаденият лиценз на Фонда има действие за всички държави членки, но дяловете му се предлагат само на територията на България. ДФ "Златен лев Индекс 30" се класифицира като индексен фонд, който инвестира в акции и права, приети за търговия на "Българска фондова борса - София" АД, включени в индекса "BG TR30", деноминирани в лева и регистрирани в Централен депозитар АД. За използване на търговската марка "BG TR30" при емитирането и популяризирането на дяловете на ДФ "Златен лев Индекс 30", управляващото дружество е сключено лицензионно споразумение с "Българска фондова борса - София" АД. Фондът издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите дялове всеки работен ден.

ДФ "Златен лев Индекс 30" се управлява от Управляващо дружество "Златен лев Капитал" АД, гр. София. През 2013г. инвестиционен посредник, който изпълнява нарежданията за сделки с финансови инструменти е ИП "Златен лев Брокери" ООД. През 2013г. банка-депозитар на Фонда е "Обединена българска банка" АД.

Основна инвестиционна цел на ДФ "Златен лев Индекс 30" е относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във Фонда, в съответствие с развитието на пазара. Фондът се стреми да следва движението на индекса-еталон. Фондът се стреми да възпроизвежда "BG TR30" като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса. Структурата на инвестициите, която фондът се стреми да поддържа, е до 90% от активите си инвестира в акции от индекса-еталон и поддържа минимум 10% в парични средства. Когато в съответствие с правилата за изчисление на индекса "BG TR30", някоя от влизащите в него емисии бъде извадена и/или заменена с нова, Фондът коригира структурата на портфейла си в срок от 1 месец, след като информация за промяната бъде обявена официално, като са възможни отклонения от индекса-еталон в рамките на този срок. За постигане на основната си инвестиционна цел Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен, ликвиден и други рискове. Покупката/продажбата на определени акции от дружествата, включени в индекса "BG TR30", може да бъде временно затруднена поради ниска ликвидност или неподходяща, поради прилагане на стратегии за управление на риска, като съответно в изключителни случаи и с оглед постигане инвестиционните цели на фонда, управляващото дружество може временно да се отклони от изискването за срока по предходното изречение или да не купува акции от тези емисии, включени в индекса-еталон.

1. Инвестиционна дейност на Фонда през 2013 година

През 2013 г. инвестиционната дейност на Фонда се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във Фонда, в съответствие с развитието на пазара. Фондът прилага "пасивно управление" – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс посредством равни инвестиции в акциите на дружества от състава му. При извършване на инвестиционната си дейност Фондът и през 2013г. е поддържал не по-малко от 10 % от актива си в парични средства. През 2013 г. се наблюдава раздвижване на пазара и нарастване на индексите като BGTR30 стигна до 349.42 пункта в края на годината, сравнено с 256.67 пункта в началото на годината. Тенденцията през 2013г. се очаква да продължи и през 2014г. като съответно се очаква и нарастване на стойността на дяловете на Фонда. Доходността на Фонда за 2013г. е 32.8%.

В началото на годината индексът "BG TR30" има следната структура:

АГРО ФИНАНС АДСИЦ	ЕНЕМОНА АД	СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	ЕНЕРГОНИ АД	СОФАРМА АД
АЛБЕНА АД	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	КАОЛИН АД	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД
БОЛКАН ЕНДСИЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	МОНБАТ АД	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ
БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	М+С ХИДРАВЛИК АД	ХИМИМПОРТ АД
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД	НЕОХИМ АД	ХИМСНАБ БЪЛГАРИЯ АД
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	ХОЛДИНГ ВАРНА АД
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	СИЛА ХОЛДИНГ АД	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД

През месец март 2013 г., с решение на БФБ-София, структурата на индекса "BG TR30" беше променена, като от състава му излязоха и съответно бяха добавени четири емисии, а именно:

ИЗВАДЕНИ ЕМИСИИ	ДОБАВЕНИ ЕМИСИИ
ЕНЕРГОНИ АД	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ ГАЛАТА АД
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	ЕНЕРГО - ПРО ПРОДАЖБИ АД
АГРО ФИНАНС АДСИЦ	КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД

Впоследствие през месец септември 2013 г., с решение на БФБ-София, структурата на индекса BG TR30 отново беше променена. Промените са отразени в следващата таблица.

ИЗВАДЕНИ ЕМИСИИ	ДОБАВЕНИ ЕМИСИИ
ЕНЕРГО - ПРО ПРОДАЖБИ АД	ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД
КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	БИОВЕТ АД
КАОЛИН АД	ЮРИЙ ГАГАРИН АД
СИЛА ХОЛДИНГ АД	ФАЗЕРЛЕС АД

През месец октомври 2013 г., с решение на БФБ-София, във връзка с временно спиране на търговията с емисия "Инвестиционна Компания Галата" АД - Варна, структурата на индекса "BG TR30" беше променена, като нейно място беше добавена емисията "Индустириален Капитал Холдинг" АД.

През 2013г. ДФ "Златен лев Индекс 30" променяше състава на портфейла си в съответствие с промените в "BG TR30" и Правилата на Фонда, поддържайки равномерен обем на инвестициите в емисиите от индекса-еталон.

Към 31.12.2013 г. относителният дял на акциите в активите на Фонда е 86.05%, паричните средства са 13.92%. Общата стойност на активите на Фонда към 31.12.2013г. е 928 747 лева.

Разпределението на акциите от портфейла на Фонда по отрасли към 31.12.2013г. е изложено в Графика 1.



2. Ликвидност

През 2013 г. ДФ "Златен лев Индекс 30" поддържаше консервативно ниво на паричните си средства, въпреки раздвижването на пазара, за да може да се позиционира дефанзивно спрямо все още продължаващата финансова криза и несигурността на инвеститорите. Средното ниво на поддържаните парични средства през годината е около 12.70 на сто от общата сума на актива.

3. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна, с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дяловете на Фонда, а от друга страна, с финансовите резултати, реализирани при операциите с ценни книжа от портфейла на фонда.

През 2013 г. са емитирани 251 842.7557 дяла на ДФ "Златен лев Индекс 30", а броят на обратно изкупени дялове възлиза на 113 667.0881 дяла. Акционерният капитал се увеличава от 724 869 лв. към 31.12.2012 г. на 863 045 лв. към 31.12.2013 година.

Собственият капитал на Фонда се променя от 586 325 лв. към 31.12.2012 г. на 927 083 лева към 31.12.2013г., което представлява увеличение с 58.12 на сто.

Към 31.12.2013 г. собственият капитал се състои от следните компоненти:

Акционерен капитал	863 045
Преоценъчен резерв	109 216
Непокрита загуба	(73 232)
Печалба	28 054
Общо	927 083

Към 31.12.2013 г. Фондът има текущи задължения в размер на 1 664 лв., представляващи задължения към управляващото дружество в размер на 1 061 лв. и други краткосрочни задължения 603 лв.

4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2013 г.

Приходите на Фонда за 2013г. са в размер на 79 484 лв. Всички те са финансови приходи от основната му дейност. Най-голям дял в тях имат приходите, реализирани от положителни разлики от операции с финансови активи – 59 662 лв.; лихви – 2 358 лв.; приходи от дивиденди – 17 462 лв.

Размерът на разходите на Фонда са на обща стойност 51 430 лв. и са оповестени подробно в бележките към Годишния финансов отчет за 2013г. Разходите са представени в две групи – финансови и оперативни. През 2013 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 33 316 лв., генерирани от отрицателни разлики от операции с финансови активи и от други финансови разходи. Останалите 18 114 лв. са оперативни разходи и включват възнаграждението на управляващото дружество, разходи за депозитарни услуги, комисионни на инвестиционния посредник, банкови такси, такси на Българска фондова борса и Централен депозитар, на Комисията за финансов надзор и др.

Резултатът от финансовата дейност на Фонда, изчислен на база всички финансови приходи (79 484 лв.) и всички финансови и оперативни разходи (51 430 лв.) е печалба в размер на 28 054 лева.

Основният показател за ефективността на управлението и дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" е промяната на цената на дяловете на фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. В края на 2013г. нетната стойност на активите на един дял се повишава с 32.80% - от 0.8089 лв. към 31.12.2012г. на 1.0742 лв. към 31.12.2013г.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, печалбата на Фонда принципно е освободена от корпоративен данък. От това следва, че Фондът не начислява и не дължи данък печалба.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма съществени събития настъпили след годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет, които да повлияят на оповестените резултати.

III. Предвиждано развитие на Фонда през 2014г.

През 2014 г. дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" ще продължи да се осъществява в съответствие с основната му цел — относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във Фонда, в съответствие с развитието на пазара. Фондът ще следва развитието на избрания индекс-еталон и през 2014г.

Още от края на 2012г. българският капиталов пазар се намира в един дългосрочен положителен тренд който продължи и през 2013г. Въпреки кризата и лошите финансови условия в България, 2013 година е една изключително успешна година за българският капиталов пазар. Раздвижването на пазара и темпът на нарастване на индексите в края на годината, дават основание да се очакват положителни резултати за фонда и през 2014г. по отношение движението на акциите, в които той инвестира. Очакват се промени в политически и икономически аспект в страната, които ще дадат отражение на стойността на борсовите индекси. В средносрочен план обаче, не се предвиждат сериозни флуктуации в цените на финансовите активи от портфейла на Фонда, съответно в стойността на дяловете, които се продават и обратно изкупуват. Очакванията в по-дългосрочен план са свързани със съществено повишаване на стойността на активите, които по време на капиталовата криза достигнаха много занижени нива, и още по-висок ръст на нетната стойност на един дял, в сравнение с изминалата 2013г.

IV. Промени в нетната стойност на активите на един дял през 2013 година

Дяловете на Фонда постоянно се предлагат за продажба и обратно изкупуване чрез УД "Златен лев Капитал" АД, по емисионна стойност и цена на обратно откупуване, които се определят и оповестяват ежедневно, като поръчки за покупка и обратно изкупуване се приемат всеки работен ден.

Промяната на нетната стойност на активите на един дял на Фонда е, както следва :

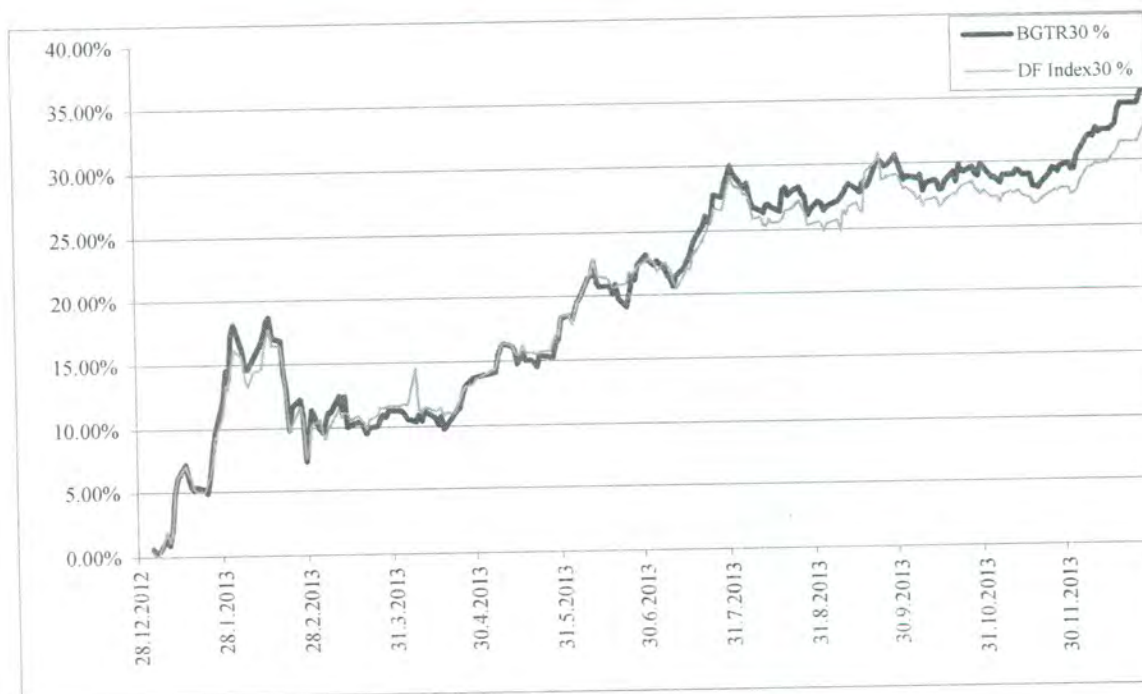
- към 31-12-2012 г. нетната стойност на активите на един дял е 0.8089лв.
- към 31-12-2013 г. нетната стойност на активите на един дял е 1.0742 лв.,

което представлява повишение с около 32.80%.

През 2013г. няма изменение в структурата и основните характеристики на емитираните от Фонда дялове. Всички дялове са безналични, свободно прехвърляеми, поименни и с номинална стойност от 1 лев всеки един, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД, които дават еднакви права на притежателите им и са от един клас. Няма ограничения върху прехвърлянето на дяловете, нито върху броя на притежаваните дялове.

Следващата графика представлява репрезентация на движението на възвращаемостта на дял на ДФ "Златен лев Индекс 30" спрямо индекса "BG TR30" през 2013г.

Фиг. 2. Динамика на възвращаемостта на дял от ДФ "Златен лев Индекс 30" спрямо индекса "BG TR30" за периода 02.01.2013 – 30.12.2013 година



V. Управление на риска на Фонда през 2013 година

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на Фонда, УД "Златен лев Капитал" АД осъществява професионално управление на риска. Рискът се дефинира като възможни отклонения от очакваната възвръщаемост. Поради това УД "Златен лев Капитал" АД следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите във Фонда. Видовете риск са подробно описани в Проспекта на Фонда, а тяхното управление в Правила за управление на риска на Фонда. Управляващото дружество има назначен по трудов договор риск мениджър в отдел "Управление на риска", който осигурява постоянно наблюдение и оценка на риска на всяка една позиция и нейното влияние на рисковия профил на целия портфейл на Фонда. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез "стандартно отклонение", което се извършва в последния ден от седмицата, в който се определя и оповестява цена на дяловете на Фонда. На сайта на БАУД се публикува и стандартното отклонение паралелно с нетна стойност на дяловете. Общият риск на портфейла се измерва и чрез изчисляването на показателя за "стойност под риск", което се извършва ежедневно. През 2013 година редовно са изготвяни месечни отчети за стойността под риск. Отдел "Управление на риска" изготви за 2013г. и предостави на висшето ръководство на управляващото дружество писмен доклад без забележки за изпълнение на своите функции. Докладът съдържа оценка на адекватността и ефективността на процеса по управление на риска като не се посочва да са били предприемани коригиращи мерки, поради липса на констатирани пропуски.

През 2013г. се спазват процентните ограничения на инвестициите от портфейла, заложи в Правилата на Фонда и ЗДКИСДПКИ. Отдел "Управление на портфейли" изготви за 2013г. и предостави на висшето ръководство на управляващото дружество писмен доклад без забележки за

изпълнение на своите функции. Докладът съдържа оценка на изпълнението на инвестиционната стратегия и на вътрешните процедури за вземане на инвестиционни решения от отговорните в рамките на управляващото дружество лица като не се посочва да са били предприемани коригиращи мерки, поради липса на констатирани пропуски.

През 2013г. отдел "Нормативно съответствие" изготви и предостави на висшето ръководство на управляващото дружество шестмесечен и годишен доклад за 2013г. по чл. 123, ал. 3 от Наредба № 44. Съгласно докладите през 2013г. не са установени фактори, които да водят до завишаване на рисковете от неспазване на задълженията на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му, както и свързаните с това рискове.

VI. Информация относно членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество през 2013 година

Възнагражденията, получени през 2013г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, са в размер на 119 242 лв.

Няма придобитите или прехвърлени дялове на Фонда през 2013г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество с изключение на Любен Владимиров Витанов, който през 2013г. е придобил 969.2898 дяла.

Информация относно участието на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, през 2013г.:

- Стефан Христов Петранов – управител и собственик на "Бионара Трейдинг" ЕООД, Председател на СД на "Българска консултантска група" АД, управител на "Агровитал" ООД и "Вила Котис" ООД;
- Мильо Алексов Зикатанов – Председател на СД и представляващ "Зенит Агрохолдинг" АД, Председател на СД на "Дунавски бряг" АД; Председател на СД на "Ремел" АД, управител "Каридо" ООД, управител на "Юнивърс Трейд" ООД, управител на "Актив Мениджмънт" ООД; управител на "Прогрес Актив Мениджмънт" ООД (в ликвидация), член на СД на МОСТ АД;
- Екатерина Иванова Радева – не участва в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;
- Свилен Борисов Първулов – член на СД на "Златен лев Холдинг" АД, управител на "Златен лев Брокери" ООД, член на СД на "София Вилидж" АД;
- Христо Памукчиев - член на Съвета на директорите на "Златен лев Холдинг" АД, председател Съвета на директорите на "Българска консултантска група" АД, управител на "Билдинг Партньърс" ООД, управител на "5М Моторс" ООД;
- Любен Витанов -член на Съвета на директорите на "Новалис" АД.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество не са уведомявали през 2013г. съвета относно договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, сключени от тях или свързани с тях лица, по реда на чл. 240б от ТЗ.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2013

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	799 208	506 927
Общо:		799 208	506 927
Текущи активи			
Парични средства		129 264	80 059
Вземания	5	275	238
Общо:		129 539	80 297
Всичко активи		928 747	587 224

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	6	863 045	724 869
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	7	109 216	(54 153)
Неразпределена печалба	8	(73 232)	(22 738)
Резултат от текущия период		28 054	(61 653)
Общо:		927 083	586 325
Текущи пасиви			
Текущи задължения	9	1 664	899
Общо:		1 664	899
Всичко капитал и пасиви		928 747	587 224

Съставител:

Стойчо Стойчев

Дата:
30.01.2013 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2013

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.12.2013	31.12.2012
Финансови приходи	11	79 484	54 257
Финансови разходи	12	(37 868)	(104 738)
Нетен резултат от финансови операции		41 616	(50 481)
Разходи за материали и външни услуги	13	(13 562)	(11 172)
Печалба/(загуба) преди данъци		28 054	(61 653)
Нетна печалба/(загуба) след данъци		28 054	(61 653)
Нетна печалба/загуба на акция		0.0325	(0.0851)
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба		163 369	59 105
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		163 369	59 105
Сума на всеобхватния доход за периода		191 423	(2 548)

Съставител:



Стойчо Стойчев

Дата:
30.01.2013 г.

Изпълнителен Директор :



Мильо Зикатанов

Заверил :



Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2013

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2012	504 098	(113 258)	19 910	410 750
Продажба на собствени акции	275 186			275 186
Обратно изкупуване на собствени акции	(54 414)			(54 414)
Преоценка на финансови инструменти		59 105		59 105
Изменение на премийния резерв			(42 647)	(42 647)
Резултат за периода			(61 653)	(61 653)
Салдо към 01.01.2013	724 869	(54 153)	(84 391)	586 325
Продажба на собствени акции	251 843			251 843
Обратно изкупуване на собствени акции	(113 667)			(113 667)
Преоценка на финансови инструменти		163 369		163 369
Изменение на премийния резерв			11 159	11 159
Резултат за периода			28 054	28 054
Салдо към 31.12.2013	863 045	109 216	(45 178)	927 083

Съставител:

Стойчо Стойчев

Дата:
07.01.2013 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2013

Наименование	31.12.2013	31.12.2012
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	385 081	264 682
Плащания по покупка на финансови активи	(484 582)	(418 425)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(99 501)	(153 742)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(18 261)	(17 041)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(18 261)	(17 041)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	258 145	218 900
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(108 830)	(40 670)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	149 315	178 230
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	19 813	19 907
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(2 160)	(1 037)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	17 653	18 870
Нетен паричен поток от финансова дейност	166 968	197 099
Нетен паричен поток	49 205	26 316
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	80 059	53 743
Парични средства в края на периода	129 264	80 059

Съставител:

Стойчо Стойчев

Дата:
30.01.2013 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ (Фондът) е колективна инвестиционна схема от отворен тип. Фондът инвестира в акции на дружествата, включени в индекса BG TotalReturn30 (BG TR30). 30-те дружествата, попадащи в индекса, са сред най-добрите и водещите компании на БФБ, и се подбират по показатели като пазарна капитализация, ликвидност и оборот. Фондът има за цел да следва движението на индекса на фондовия пазар, независимо от пазарните условия.

ДФ „Златен лев Индекс 30“ се организира и управлява от УД Златен лев Капитал АД ,

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

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

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

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г. и Постановление № 207/07.08.2006г. на МС, територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Фондът ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изменения на счетоводната политика и оповестявания

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г.:

Нови и изменени стандарти

Следните стандарти са приети за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и могат да окажат съществено въздействие върху финансовите отчети :

- Изменение на МСС 1 " Представяне на финансовия отчет " по отношение на друг всеобхватен доход . Основната промяна в резултат на тези изменения е изискване за групиране на елементите , представени в " друг всеобхватен доход " въз основа на това дали те са потенциално проявление в печалбата или загубата (впоследствие корекции и прекласифициране) .
- МСС 19 , " Доходи на персонала " е ревизирана през юни 2011 година .
- Изменение на МСФО 7 " Финансови инструменти : оповестяване " , касаещо прихващането между на активите и пасивите . Това изменение включва нови оповестявания , за да се улесни сравнението между тези лица , които изготвят финансови отчети по МСФО и тези , които се подготвят финансови отчети в съответствие с общоприетите счетоводни принципи на САЩ .
- МСФО 10 " Консолидирани финансови отчети " се гради върху съществуващите принципи от идентифициране на концепцията за контрол като определящ фактор в това дали дадено предприятие трябва да бъде включено в рамките на консолидираните финансови отчети на компанията майка . Стандартът дава допълнителни насоки за подпомагане при определянето на контрола , когато това е трудно да се прецени .
- МСФО 11 " Съвместни ангажименти " се фокусира върху правата и задълженията на страните , като се дава предимство на съдържанието , а не неговата правна форма . Има два типа съвместни споразумения : съвместни операции и съвместни предприятия .
- МСФО 12 " Оповестяване на дялове в други предприятия " включва оповестяване на дялово участие в други предприятия , включително съвместни предприятия , асоциирани предприятия , структурирани образувания и други извън баланса .
- МСФО 13 , " Справедлива стойност " , има за цел да подобри съгласуваността и да се намали сложността , чрез осигуряване на точно определение на справедливата стойност и определяне на единен източник на за определяне на тази справедлива стойност .
- Измененията към МСС 36 , " Обезценка на активи " , засягат оповестявания свързани с възстановимата стойност за нефинансови активи .

Нови стандарти и разяснения, все още не са приети

Редица нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2013 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет . Никой от тях не се очаква да има значителен ефект върху финансови отчети, с изключение на следните по-долу:

- МСФО 9 " Финансови инструменти " , насочена към класифициране , измерването и признаване на финансови активи и финансови пасиви .
- КРМСФО 21 , " Данъци " , установява счетоводното отчитане на задължение за плащане на такса , която не е данък общ доход . Разяснението разглежда кое събитие поражда задължението да се плаща таксата , и когато трябва да се признава пасив .

Няма други МСФО или КРМСФО разяснения , които все още не са влезли в сила , които биха се очаква да има съществено влияние върху финансовия отчет .

Дейността на ДФ „Златен лев Индекс 30“ е съобразена с основните принципи залегнали в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране .

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство дружеството води счетоводните си регистри в български лева.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев към 31.12.2013

1 EUR = 1.95583 лв.

Парични средства и парични еквиваленти

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

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

Финансови инструменти

ДФ „Златен лев Индекс 30“ отчита финансовите активи от инвестиционния портфейл като Финансови активи на разположение за продажба. Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливите им стойност плюс преките разходи по придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на уреждане на сделките /дата на сепълмента/

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

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

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Последваща оценка на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“;
- в случай, че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, Последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;
- в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:
 - а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на ДФ „Златен лев Индекс 30“ включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

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

Приходи

Основните финансови приходи на ДФ „Златен лев Индекс 30“ са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разходи

Разходите, свързани с дейността на ДФ „Златен лев Индекс 30“, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността на ДФ „Златен лев Индекс 30“, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на ДФ „Златен лев Индекс 30“ и сключения договор с банката депозитар.

Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на ДФ „Златен лев Индекс 30“

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „Златен лев Индекс 30“ се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Златен лев Индекс 30“ се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на ДФ „Златен лев Индекс 30“.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Златен лев Индекс 30“ за всеки понеделник и четвъртък

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

ДФ „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2013 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

б) Изчисляването на стойността на дяловете се извършва по следния начин:

- Емисионната стойност на един дял е равна на нетна стойност на активите на един дял, увеличени с разходите по емитиране в размер на :
 - 1.00 % при записване до 100 000 лв.
 - 0,50 % при записване от 100 000 до 1 000 000 лв.
 - 0.25 % при записване над 1 000 000 лв.
- Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетна стойност на активите на дружеството разделени на броя на дяловете на дружеството;
- Нетната стойност на активите на дружеството са равни на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
- Брой на дяловете на дружеството, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на акция - определя се от Централен депозитар АД;

Нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Златен лев Индекс 30“ се изчисляват от управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД под контрола на банката депозитар.

Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и съобщаването им на лицето, с което има сключен договор за ползване на мрежа от офиси.

Отчитане по сегменти

Дяловете на ДФ Златен лев Индекс 30 се търгуват на регулирания пазар Българска Фондова Борса – София АД. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

Икономически Сектори на инвестициите на фонда

ДФ Златен лев Индекс 30 инвестира в акции на публични дружества следвайки структурата на индекса BGTR30

ДФ Златен лев Индекс 30 към 31.12.2013 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- Стоки и материали
- Холдингови дружества
- Финансови и бизнес услуги
- Строителство и инфраструктура
- Инвестиционни дружества за недвижими имоти
- Туризм
- Здравеопазване

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.12.2013		Към 31.12.2012	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	799 208	86.2067%	506 927	86.4584%
общо	799 208	86%	506 927	86%

5. ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	275	238
общо	275	238

6. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

ДФ Златен лев Индекс 30 отчита като дружествен капитал сумата на емитираните дялове. Дружествения капитал е променлива величина, която се определя като разлика между записаните и обратно изкупени дялове. Разходите и приходите, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове, се отнасят в премийния резерв.

Изменението в капитала е както следва

	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN	<u>31.12.2011</u> BGN
Акционерен капитал в началото на периода	724 869	504 098	512 246
Обратно изкупени дялове	(113 667)	(54 414)	(15 081)
Емитирани дялове	251 843	275 186	6 933
Акционерен капитал в края на периода	863 045	724 869	504 098

Нетна стойност на активите

	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN	<u>31.12.2011</u> BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	927 083	586 325	410 750
Нетна стойност на активите на един дял	1.0742	0.8089	0.8148

7. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ

Последващата оценка на държаните в инвестиционния портфейл финансови инструменти се извършва по справедлива стойност, като разликите от преценка се отчитат в преоценъчен резерв.

<i>Резерв от последваща оценка</i>	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	109 216	(54 153)
- Български ценни книжа	109 216	(54 153)
общо	109 216	(54 153)

8. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	18 848	(3 579)
Печалба/загуба от предходната година	(61 653)	22 427
Премиен резерв	(30 427)	(41 586)
Неразпределена печалба към 31.12.2013	(73 232)	(22 738)

9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2013</u> BGN	<u>31.12.2012</u> BGN
Задължения по записване на дялове	30	
Задължения към управляващото дружество	1 061	511
Други краткосрочни задължения	573	387
общо	1 664	899

10. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2013 г. фондът отчита като сделки със свързани лица сключените сделки през ИП "Златен лев Брокери" ООД, които не се отклоняват от пазарните условия

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Реализираните финансови приходи се дължат на операции с Финансови активи на разположение за продажба Финансовите приходи на фонда са както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	59 662	34 426
Приходи от участия	17 462	16 852
Приходи от лихви	2 358	2 978
Други Финансови приходи	2	
общо:	79 484	54 257

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Реализираните финансови разходи се дължат на операции с Финансови активи на разположение за продажба

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(33 316)	(100 437)
Други	(4 552)	(4 301)
общо:	(37 868)	(104 738)

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(13 562)	(11 172)
общо:	(13 562)	(11 172)

14. Допълнителна информация

През периода ДФ Златен лев Индекс 30 се управлява от Управляващото дружество – Златен лев Капитал АД, по силата на издадено разрешение от Комисията по финансов надзор. Златен Лев Капитал АД, в качеството му на управляващо дружество на ДФ Златен лев Индекс 30 не е използвало или залагало имуществото на фонда, за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Договорния фонд

Фондът не е предоставяло заеми, както и не е било гарант на трети лица

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд: годишно възнаграждение на управляващото дружество, платените комисионни на инвестиционни посредници, годишното възнаграждение на банката депозитар, годишното възнаграждение на дипломиран експерт-счетоводител, и други разходи са в границите записани в проспекта на ДФ Златен лев Индекс 30

<i>Разходи</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	BGN	BGN
възнаграждение на управляващото дружество	8 527	7 321
платените комисионни на инвестиционни посредници	2 613	1 621
възнаграждение на банката депозитар	2 951	1 719
на дипломирания експерт-счетоводител	840	839
други разходи	3 182	3 974
общо	18 114	15 473
разходите по операции с инвестиции	33 316	100 437
общо	33 316	100 437
общо	54 430	115 910

<i>Финансовите приходи</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	59 662	34 426
Приходи от участия	17 462	16 852
Приходи от лихви	2 358	2 978
Други финансови приходи	2	
общо:	79 484	54 257

15. Структурата на активите на Договорния фонд, които имат пазарна цена:

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 70 %	Инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар при минимален размер	Отчет по баланс
		799 208	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		559 445	799 208
Капиталови ценни книжа			799 208
общо			799 208

Справедливата стойност на пазарно търгуваните активи е тяхната борсова стойност към датата на отчета.

**Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца
банкови влогове**

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 10 %	Минимален размер на бал. активи	Отчет по баланс
		928 747	
Парични средства		92 875	49 098
Парични средства в каса лева			
Парични средства в разплащателна сметка в лева			48 823
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			275
		<i>общо</i>	49 098
Парични средства в депозити над три месеца			80 441
		<i>всичко</i>	129 539

16. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари, е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. ДФ Златен Лев Индекс 30 използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

ДФ Златен Лев Индекс 30 е приел измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2011, което изисква ДФ Златен Лев Индекс 30 да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на ДФ Златен Лев Индекс 30 по видове към 31 декември 2013 г.:

	Ниво 1 BGN	Ниво 2 BGN	Ниво 3 BGN	Общо BGN
Групи финансови активи				
Капиталови ценни книжа	799 208			799 208
	799 208			799 208

17. Рискове

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на ДФ Златен Лев Индекс 30 е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което ДФ Златен Лев Индекс 30 има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

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

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен ДФ Златен Лев Индекс 30 са:

- пазарен риск,
- кредитен риск и
- ликвиден риск.

Управлението на риска във ДФ Златен Лев Индекс 30, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на ДФ Златен Лев Индекс 30.

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

Основен риск за дейността на ДФ Златен Лев Индекс 30 е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Към 31-12-2013, ДФ Златен Лев Индекс 30 инвестира във финансови инструменти деноминирани в лева, което елиминира заплахата от валутен риск.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ Златен Лев Индекс 30, до голяма степен се определя от инвестираните в депозити. Доколкото доходността по инвестициите в дългови инструменти е фиксирана, то застрашени от лихвен риск са главно депозитаните парични средства.

Предвижданията на УД Договорен фонд „Златен Лев Индекс 30“ са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

От началото на дейността си ДФ Златен Лев Индекс 30 не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен ДФ Златен Лев Индекс 30, са изброени по-долу.

Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни емитенти или икономически структури. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на ДФ Златен Лев Индекс 30 е включена в Проспекта и Правилата на ДФ Златен Лев Индекс 30 .

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на ДФ Златен Лев Индекс 30 .

ДФ Златен Лев Индекс 30 не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на ДФ Златен Лев Индекс 30 не са изложени на лихвен риск.

Приходите от лихви заемат 2,97 % от приходите за отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 13.92% от активите на ДФ Златен Лев Индекс 30 са в пари по разплащателни сметки и депозити.

Основният ценови риск, на който е изложен ДФ Златен Лев Индекс 30 , е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на ДФ Златен Лев Индекс 30 .

С оглед управлението на пазарния риск, Управляващото Дружество - Златен Лев Капитал АД, ежедневно изчислява общата рискова позиция на ДФ Златен Лев Индекс 30, като се използва концепцията Стойност под Риск (Value-at-Risk). Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете/акциите, измерена чрез стандартно отклонение. В синтезиран вид Стойността под Риск за един дял на ДФ (Value-at-Risk per share) е представена както следва :

Value at Risk of 'DF Zlaten lev Index 30' share portfolio (BGN)	
Total amount of share's portfolio (SPf)	799 207.78
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.7780%
VaR of SPf	-45 824.99
Value at Risk per 'DF Zlaten lev Index 30' share (BGN)	
Total units of shares	863 044.3776
VaR per share (99%, 10)	-0.0531

Стойност под риск за един дял от Договорния фонд е 0.0531 лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на един дял при хоризонт на задържане от 10 дена и със степен на доверителност от 99%.

Тъй като фондът като политика инвестира в пазарен индекс, такава диверсификация се счита за напълно достатъчна от практическа гледна точка, за да се минимизира специфичният риск на отделните позиции. От своя страна дейността на фонда се характеризира със следните видове риск.

Анализ на кредитния риск

Излагането на ДФ Златен Лев Индекс 30 на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета.

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

ДФ Златен Лев Индекс 30 няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и ДФ Златен Лев Индекс 30 следват задълженията за ликвидност, произтичащи от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества на Комисията за финансов надзор за минималните ликвидни средства, с които ДФ Златен Лев Индекс 30 трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на ДФ Златен Лев Индекс 30, като се предприемат и активни действия като поддържане на безсрочни и краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на ДФ Златен Лев Индекс 30 се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период ликвидните средства са били над 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода ДФ Златен Лев Индекс 30 не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на ДФ Златен Лев Индекс 30 не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период ДФ Златен Лев Индекс 30 не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на ДФ Златен Лев Индекс 30 са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец. Към 31 декември 2013 г. задълженията на ДФ Златен Лев Индекс 30 възлизат на 1664 лв., дължими съгласно таблицата по-долу:

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задължения та към 31.12.2013	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
2. Задължения	1 664	1 664		
2.5. Задължения към управляващото дружество	1 061	1 061		
2.7. Задължения към банката депозитар	230	230		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	373	373		
II. Обща сума	1 664			
III. Обща сума по групи		1 664		
IV. Коригиращи тегла		1		
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		1 664	0.50	0.25
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 664			
Парични средства общо		49 098		
Парични средства / претеглена сума на задълженията	29.50			

Риск от несъвпадение с индекса

Портфейлът на фонда ще включва същите акции, които влизат в индекса-еталон и те ще участват със същите тегла, с каквито са включени в индекса. Независимо от това, възможно е динамиката на цените на дяловете във фонда да се различава от динамиката на индекса "BG TR30". Това може да се получи поради ред обективни причини – наличие на парични средства в портфейла на фонда (заради изискванията за ликвидност), транзакционни разходи при търговията с ценни книжа, затруднения при реструктурирането на портфейла, разходи по управлението на фонда. Поради тези причини доходността на инвеститорите във фонда може да се отклонява от доходността, изчислена на базата на индекса "BG TR30". Но практиката на развитите капиталови пазари показва, че такива отклонения обикновено не са големи.

18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013

19. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на Управляващото дружество и са подписани от негово име от

Дата: 30-01-2013 г.

Мильо Зикатанов
Изпълнителен Директор

Стойчо Стойчев
Главен счетоводител

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



Валери Петков

Адрес: гр. Кюстендил, ул. Свойски №14 вх.А, ап.8

Тел.: +359 887 632 849, Факс: 0882 101 555

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30”

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията Договорен фонд „Златен лев Индекс 30”, включващ счетоводен баланс към 31 декември 2013 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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

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

Валери Петков

Адрес: гр. Кюстендил, ул. Свойски №14 вх.А, ап.8

Тел.: +359 887 632 849, Факс: 0882 101 555

относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ към 31 декември 2013 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети ,приети от ЕС.

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

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ , който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:
ВАЛЕРИ ПЕТКОВ



Дата: 28-02-2014 г.