



Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“

**Годишен Финансов Отчет
към 31-12-2015**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен баланс	11
Отчет за всеобхватния доход	12
Отчет за собствения капитал	13
Отчет за паричните потоци	14
Пояснения към финансовия отчет	15
Доклад на независимия одитор	28

Доклад за дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" за 2015 година

I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2015г.

ДФ "Златен лев Индекс 30" е договорен фонд с издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 68-ДФ/17.11.2008г. Приложим за дейността на Фонда и през 2015г. е 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 през 2015г. се предлагат само на територията на България.

През 2015г. Фондът се управлява от Управляващо дружество "Златен лев Капитал" АД, инвестиционни посредници, които изпълняват нарежданията за сделки с финансови инструменти са ИП "Златен лев Брокери" ООД (до 01.09.2015г.) и ИП „Капман“ АД (от 01.09.2015г.), а банка-депозитар е "Обединена българска банка" АД.

1. Инвестиционна дейност и рисков профил на Фонда през 2015 година

През 2015 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 българския капиталов пазар.

Фондът 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 Фонда, 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.

През 2015г. Фондът се стреми да възпроизвежда "BG TR30", като инвестира до 90% от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса и поддържа минимум 10% парични средства. Съответно като инвестиционен подход Фондът и през 2015г. прилага "пасивно управление".

След края на м. Март 2015 год. се очерта траен низходящ тренд на борсовите индекси на „Българската фондова борса – София“. Като резултат на това BGTR30 падна до 383,82 пункта в края на 2015г., сравнено с 407,50 пункта в началото на годината, което представлява намаление с (-5.8)%. Съответно това се отрази негативно и на представянето на Фонда през 2015г. Доходността на Фонда за 2015г. е отрицателна (-9.8)%.

В началото на 2015г. индексът "BG TR30" има следната структура:

ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	АЛБЕНА АД
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	ЕНЕМОНА АД	БИОВЕТ АД
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛДИНГ	ХИМИМПОРТ АД	АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	ФАЗЕРЛЕС АД
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА	ТОПЛИВО АД	М+С ХИДРАВЛИК АД
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	МОНБАТ АД	НЕОХИМ АД
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН - БТ АД
СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	СОФАРМА АД
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД
СПАРКИ ЕЛТОС АД	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД

През м. Март 2015 г., с решение на БФБ-София, структурата на индекса "BG TR30" беше променена, като от състава му излязоха и съответно бяха добавени седем емисии, а именно:

ИЗВАДЕНИ ЕМИСИИ	ДОБАВЕНИ ЕМИСИИ
ФАЗЕРЛЕС АД-СИЛИСТРА	ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ ГАЛАТА АД
ЮРИЙ ГАГАРИН АД	ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
БИОВЕТ АД	ХИМСНАБ БЪЛГАРИЯ АД
СПАРКИ ЕЛТОС АД	СИЛА ХОЛДИНГ АД
НЕОХИМ АД	БОЛКАН ЕНД СИИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ -ВАРНА
АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД	ХОЛДИНГ ВАРНА АД
ТОПЛИВО АД	ВЕЛГРАФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

През м. Септември 2015г., с решение на БФБ-София, структурата на индекса BG TR30 отново беше променена, като от състава му излязоха и съответно бяха добавени шест емисии, а именно:

ИЗВАДЕНИ ЕМИСИИ	ДОБАВЕНИ ЕМИСИИ
ХИМСНАБ БЪЛГАРИЯ АД.СОФИЯ	БИОВЕТ АД
БЪЛГЪРСКА ФОНДОВА БОРСА -СОФИЯ АД	АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД
ВЕЛГРАФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	ФАЗЕРЛЕС АД
СИЛА ХОЛДИНГ АД	НЕОХИМ АД
ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ ГАЛАТА АД	ЕТРОПАЛ АД
ЕНЕМОНА АД	СИНТЕТИКА АД

През 2015г. Фондът променя състава на портфейла си в съответствие с промените в индекса-еталон, поддържайки равномерен обем на инвестициите в емисиите от BG TR30.

Към 31.12.2015г. относителният дял на акциите в портфейла на Фонда е 88.33%, а паричните средства са 11.62%. Остатъкът от 0,05% са вземания. Общата стойност на активите на Фонда към 31.12.2015г. е 1 071 795 лева.

2. Ликвидност

Паричните средства в края на 2015 г. са 11.62% от активите на Фонда, което представлява повече от минималния размер от 10%, предвиден в Правилата за управление на ликвидни средства на Фонда.

През 2015г. не са възникнали обстоятелства, които да доведат до влошаване на ликвидността на Фонда. Това се дължи на факта, че инвестициите са предимно в акции на най-ликвидните компании, търгувани на „Българска фондова борса-София“, включени в борсовия индекс BG TR30, сравнително високия процент парични средства в портфейла на Фонда и ниския обем на обратното изкупуване на дялове на Фонда през годината.

3. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на Фонда 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 2015 г. са емитирани 37807.4211 дяла на Фонда, а броят на обратно изкупени дялове възлиза на 31475.8373 дяла. Акционерният капитал се увеличава от 951 725 лв. към 31.12.2014 г. на 958 056 лв. към 31.12.2015 година.

Собственият капитал на Фонда се променя от 1 179 147лв. към 31.12.2014 г. на 1 070 540лв. към 31.12.2015г., което представлява намаление от около 9.21 %. Намалението на собствения капитал се дължи главно на понижението на стойността на финансовите инструменти от портфейла на фонда.

Към 31.12.2015г. собственият капитал на Фонда се състои от следните компоненти:

Акционерен капитал	958 056
Преоценъчен резерв	163 46
Неразпределена печалба	196 079
Резултат от текущия период	(99 941)
Общо	1 070 540

Към 31.12.2015 г. Фондът има текущи задължения в размер на 1 255 лв., представляващи задължения към управляващото дружество в размер на 893 лв. и други краткосрочни задължения 362 лв.

4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2015 г.

Приходите на Фонда за 2015г. са в размер на 67 202 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 – 47 044 лв.; лихви – 1 915 лв.; приходи от дивиденди – 18 243 лв.

Размерът на разходите на Фонда са на обща стойност 167 143 лв. и са оповестени подробно в бележките към Годишния финансов отчет за 2015г. Разходите са представени в две групи – финансови и оперативни. През 2015 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 146 270 лв., генерирани от отрицателни разлики от операции с финансови активи и от други финансови разходи. Останалите 20 873 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 (67 202 лв.) и всички финансови и оперативни разходи (167 143 лв.) е загуба в размер на 99 941 лева.

Като краен резултат, доходността на Фонда за 2015 г., изчислена на база нетна стойност на активите на един дял, е отрицателна и възлиза на (-9,8)%.

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 2016г.

През 2016 г. се очаква стабилизиране на икономическия растеж около нивата от 2015г. (2.1–2.5%), който темп обаче се определя като недостатъчен за бързо възстановяване на пазара на труда и догонване на развитите държави.

Събитието на 2016г. определено ще бъдат предстоящите стрес-тестове и оценка на качеството на активите на банковата система, пенсионните фондове и застрахователите. Не се очаква да се наложи ре-капитализиране на търговски банки, но в бюджета за 2016 г. е предвидена такава възможност.

Очаква се отрицателните лихви и свръх ликвидността в еврозоната да продължи през цялата 2016 г. като това ще оказва натиск надолу върху лихвите и в България - по депозити и кредити, което от своя страна, надяваме се, ще повлияе положително върху потреблението и инвестициите, включително на капиталовия пазар. Другият основен риск пред икономиката е свързан с намаляването на притока на европейски субсидии през 2016 г., тъй като е необходимо време, докато започнат да се изпълняват проектите по новите оперативни програми. Отлагането на реформите също ще оказва влияние през 2016г.

Външните рискове през 2016г. са бежанските потоци в Европа, терористичните актове, ескалацията на конфликта в Сирия, проблемите между Турция и Русия. Изтичането на капитали от Китай, което през 2015 г. достигна исторически рекорд от 1 трилиона долара, оказва огромно влияние върху световните фондови борси. Инвеститорите започнаха да разпродават активите си и да напускат азиатската държава веднага след като на 11 август Пекин обяви девалвация на юана. Активизирането на този процес анализаторите свързват с признаците за забавяне на китайската икономика, както и с решението на китайската Централна банка да обвърже курсът на юана не в двойка с долара, а спрямо кошницата от основни световни валути.

Цената на петрола падна до едни от най-ниските си нива за последното десетилетие, но положителният ефект изглежда изчерпан през 2015 г. като през 2016 г. трудно може да окажат допълнителен тласък на вътрешното потребление.

През 2016г. не се очакват нови чужди инвестиции, които през последните години са малко и са основно под формата на дълг, т.е. чуждите компании предоставят на своите дъщерни дружества заеми, които служат за разширяване на производството, но могат да са и изцяло свързани с покриване на текущи разходи.

През 2016 г. дейността на Фондът ще продължи да следва развитието основно на българския капиталов пазар, който се очаква да бъде повлиян както от вътрешните, така и от външните гореупоменати фактори. Представянето на БФБ през 2015г. не показва силна корелация със световните фондови пазари, поради което не се предвиждат сериозни флукутации 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 с предстоящо повишаване на стойността на активите, които след спада през първите месеци на 2015г. достигнаха занижени нива, съответно по-висок ръст на нетната стойност на един дял, в сравнение с изминалата 2015г.

IV. Промени в нетната стойност на активите на един дял през 2015 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 в обявената нетна стойност на активите на един дял на Фонда в началото и края на 2015г. е, както следва:

- към 02.01.2015г. нетната стойност на активите на един дял е 1.2390 лв.
- към 31-12-2015 г. нетната стойност на активите на един дял е 1.1174 лв.,

което представлява понижение с около 9,8%.

През 2015г. 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 възвръщаемостта на дял на ДФ "Златен лев Индекс 30" спрямо индекса "BG TR30" през 2015г.

Фиг. 1. Динамика на възвръщаемостта на дял от ДФ “Златен лев Индекс 30” спрямо индекса “BG TR30” за периода 30.12.2014 –30.12.2015 година



V. Управление на риска на Фонда през 2015г.

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 2015 година редовно са изготвяни месечни отчети за стойността под риск. Отдел “Управление на риска” изготви за 2015г. 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.

Диверсификация на финансовите инструменти е една от мерките, използвани при управление на пазарния риск на портфейла. В отдел “Управление на портфейли” е назначен на трудов договор инвестиционен консултант, който следи за намаляване на

риска посредством разпределението на инвестициите и спазване на инвестиционните ограничения, заложи в Правилата, Проспекта на Фонда и нормативните актове. Отдел "Управление на портфейли" изготви за 2015г. 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 2015г. отдел "Нормативно съответствие" изготви и предостави на висшето ръководство на управляващото дружество шестмесечен и годишен доклад за 2015г. по чл. 123, ал. 3 от Наредба № 44. Съгласно докладите през 2015г. не са установени фактори, които да водят до завишаване на рискове 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 2015 година

Възнагражденията, получени през 2015г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, са в размер на 129 600 лв.

Няма прехвърлени дялове на Фонда през 2015г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Придобитите дялове на Фонда през 2015г. от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са, както следва:

- Свилен Борисов Първулов – придобити по наследство 11000 бр. 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 2015г.:

- 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; член на СД на "Ремел" АД, управител "Каридо" ЕООД, управител на "Юнивърс Трейд" ООД, управител на "Актив Мениджмънт" ООД; 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 до 24.09.2015г.;
- Христо Памукчиев - член на Съвета на директорите на "Златен лев Холдинг" АД, член на Съвета на директорите на "Българска консултантска група" АД, управител на "Билдинг Партнърс" ООД, управител на "5М Моторс" ООД;

- Любен Владимиров Витанов - член на Съвета на директорите на "Новалис" АД.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество не са уведомявали през 2015г. 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

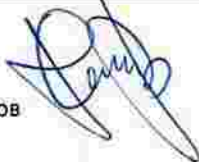
на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2015

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	946 741	1 041 256
Общо:		946 741	1 041 256
Текущи активи			
Парични средства		124 564	138 403
Вземания	5	490	1 855
Общо:		125 054	140 258
Всичко активи		1 071 795	1 181 514

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	6	958 056	951 725
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	7	16 346	32 440
Неразпределена печалба	8	196 079	(22 118)
Резултат от текущия период		(99 941)	217 100
Общо:		1 070 540	1 179 147
Текущи пасиви			
Текущи задължения	9	1 255	2 367
Общо:		1 255	2 367
Всичко капитал и пасиви		1 071 795	1 181 514

Съставител:

Тодор Славков



Дата:

30.01.2016 г.

Изпълнителен Директор:

Мильо Зикатанов



Заверил:

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов




684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на ДФ Златен лев Индекс 30

към 31.12.2015

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.12.2015	31.12.2014
Финансови приходи	11	67 202	265 285
Финансови разходи	12	150 535	26 379
Нетен резултат от финансови операции		(83 333)	238 906
Разходи за материали и външни услуги	13	16 608	21 806
Печалба/(загуба) преди данъци		(99 941)	217 100
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(99 941)	217 100
Нетна печалба/загуба на акция		-0.1043	0.0114
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба		(16 094)	(76 777)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		(16 094)	(76 777)
Сума на всеобхватния доход за периода		(116 035)	140 323

Съставител:

Тодор Славков

Дата:

30.01.2016 г.

Изпълнителен Директор:

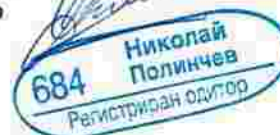
Мильо Зикатанов

Заверил:

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов




ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2015

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2012	863 045	109 216	(45 178)	927 083
Продажба на собствени акции	386 957			386 957
Обратно изкупуване на собствени акции	(298 277)			(298 277)
Преоценка на финансови инструменти		(76 776)		(76 776)
Изменение на премийния резерв			23 060	23 060
Резултат за периода			217 100	217 100
Салдо към 01.01.2014	951 725	32 440	194 982	1 179 147
Продажба на собствени акции	37 807			37 807
Обратно изкупуване на собствени акции	(31 476)			(31 476)
Преоценка на финансови инструменти		(16 094)		(16 094)
Изменение на премийния резерв			1 096	1 096
Резултат за периода			(99 941)	(99 941)
Салдо към 31.12.2015	958 056	16 346	96 137	1 070 540

Съставител:



Тодор Славков

Дата:

30.01.2016 г.

Изпълнителен Директор :



Мильо Зикатанов

Заверил :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор




Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на ДФ Златен лев Индекс 30
към 31.12.2015

Наименование	31.12.2015	31.12.2014
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	448 667	839 611
Плащания по покупка на финансови активи	(467 041)	(929 654)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(18 374)	(90 043)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(22 306)	(33 015)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(22 306)	(33 015)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	43 801	493 850
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(36 157)	(381 162)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	7 643	112 688
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	21 086	23 226
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 889)	(3 717)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	19 198	19 509
Нетен паричен поток от финансова дейност	26 841	132 197
Нетен паричен поток	(13 839)	9 139
Ефект от промяна на валутните курсове		
Парични средства в началото на периода	138 403	129 264
Парични средства в края на периода	124 564	138 403

Съставител:

Тодор Славков

Дата:

30.01.2016 г.

Изпълнителен Директор:

Мильо Зикатанов

Заверил :

Николай Полинчев, 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 финансов 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 2014 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 2015 г.

Нови и изменени стандарти

Следните стандарти и разяснения се прилагат за първи път за период на финансово отчитане започващ на или след 1 януари 2015 г.:

- МСФО 2 - пояснява определението за предоставяне на права
- МСФО 3 - отчитане на условно възнаграждение в бизнес комбинация
- МСФО 8 - изисква оповестяване на оценките, направени от ръководството дали да се обединят или не оперативни сегменти, и пояснява, че разбивка на секторните активи трябва да посочва само, ако се отчитат активи на сегмента
- МСФО 13 потвърждава, че краткосрочните вземания и задължения могат да продължават да се отчитат по исторически стойности, ако въздействието на дисконтирането е незначително.
- МСФО 13 - пояснява, че изключението отнасящо се до портфейли в МСФО 13 (измерване на справедливата стойност на група от финансови активи и финансовипасиви на нетна база) се прилага за всички договори в обхвата на МСС 39 или МСФО 9
- МСС 16 и МСС 38 - пояснява как брунтата балансова стойност и натрупаната амортизация трябва да се третира, когато предприятието оценява своите активи по преоценени стойности
- МСС 24 – изменението засяга ключовия управленски персонал.
- МСС 40 - Изясняване на взаимовръзката между МСФО 3 и МСС 40, кога се класифицира имот като инвестиционен имот или като имот ползван от собственика

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

Нови стандарти и тълкувания, които са издадени но все още не са влезли в сила

Нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2015 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет . Не се очаква да има значителен ефект върху финансовите отчети:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" , насочена към класифициране, измерването и признаване на финансови активи и финансови пасиви.

Нови и ревизирани МСФО, които не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща 31 декември 2015

- МСФО 9 Финансови инструменти;
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти;
- Изменения в МСФО 11 Отчитане на придобивания на дялове в съвместни операции;
- Изменения в МСС 16 и МСС 38 Изясняване на приемливи методи на амортизации;
- Изменения в МСС 16 и МСС 41 Земеделие: плододайни растения;
- Изменения в МСС 27 Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 Продажба или вноска на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие
- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28 Инвестиционни предприятия

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно. Ефектът от прилагането е прекласифициране на упражняемите финансови инструменти, емитирани от фонда, от пасиви в собствен капитал.

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 31.12.2015

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 сетълмента/

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 която 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 непокрити загуби от минали години.

ДФ „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2015 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 30 000 лв.
 - 0,50 % при записване от 30 000 до 100 000 лв.
 - 0.25 % при записване над 100 000 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 31.12.2015 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 31.12.2015		Към 31.12.2014	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	946 741	88.4358%	1 041 256	88.3059%
общо	946 741	88%	1 041 256	88%

5. ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	BGN	BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	490	1 419
Други - вземания по разчети с ценни книжи		436
общо	490	1 855

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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	BGN	BGN	BGN
Акционерен капитал в началото на периода	951 725	863 045	724 869
Обратно изкупени дялове	(31 476)	(298 277)	(113 667)
Емитирани дялове	37 807	386 957	251 843
Акционерен капитал в края на периода	958 056	951 725	863 045

Нетна стойност на активите

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	BGN	BGN	BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	1 070 540	1 179 147	927 083
Нетна стойност на активите на един дял	1.1174	1.2390	1.0742

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 преоценка се отчитат в преоценъчен резерв.

<i>Резерв от последваща оценка</i>	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	16 346	32 440
- Български ценни книжа	16 346	32 440
общо:	16 346	32 440

8. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	(14 751)	(42 805)
Печалба/загуба от предходната година	217 101	28 054
Премиен резерв	(6 271)	(7 367)
Неразпределена печалба към 31.12.2015	196 079	(22 118)

9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Задължения към управляващото дружество	893	1 337
Други краткосрочни задължения	362	1 030
общо:	1 255	2 367

10. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2015 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:

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Приходи от операции с финансови активи	47 044	210 390
Приходи от участия	18 243	51 373
Приходи от лихви	1 915	3 522
общо:	67 202	265 285

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Разходи от операции с финансови активи	(146 270)	(17 513)
Други	(4 265)	(8 866)
общо:	(150 535)	(26 379)

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Разходи за външни услуги	(16 608)	(21 806)
общо:	(16 608)	(21 806)

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>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
възнаграждение на управляващото дружество	11 622	16 810
платените комисионни на инвестиционни посредници	2 428	5 148
възнаграждение на банката депозитар	3 000	3 010
на дипломирания експерт-счетоводител	840	840
други разходи	2 984	4 864
общо	20 873	30 672
разходите по операции с инвестиции	146 270	17 513
общо	146 270	17 513
общо	167 143	48 185

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
		946 741	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		662 719	946 741
Капиталови ценни книжа			946 741
		общо	946 741

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
		1 071 795	
Парични средства		107 180	25 054
Парични средства в каса лева			-
Парични средства в разплащателна сметка в лева			25 054
Парични средства в депозити до три месеца			
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			490
		общо	25 054
Парични средства в депозити над три месеца			100 000
		всичко	125 054

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 2015 г.:

	Ниво 1 BGN	Ниво 2 BGN	Ниво 3 BGN	Общо BGN
Групи финансови активи				
Капиталови ценни книжа	946 741			946 741
	946 741			946 741

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 оперативна 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 31-12-2015, 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 депозираниите 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 2,8 % от приходите за отчетния период.

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)	946,740.90
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.6190%
VaR of SPf	-43,212.69
Value at Risk per 'DF Zlaten lev Index 30' share (BGN)	
Total units of shares	958,055.99
VaR per share (99%, 10)	-0.0451

Стойност под риск за един дял от Договорния фонд е 0.0451 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.

С цел поддържане на ликвидност 11.6 % от активите на ДФ Златен Лев Индекс 30 са в пари по разплащателни сметки и депозити.

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 2015 г. задълженията на ДФ Златен Лев Индекс 30 възлизат на 1 255 лв., дължими съгласно таблицата по-долу:

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2015	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
2. Задължения	1 255	1 255		
2.5. Задължения към управляващото дружество	893	893		
2.7. Задължения към банката депозитар	270	270		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	92	92		
II. Обща сума	1 255			
III. Обща сума по групи		1 255		
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		1 255		
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 255			
Парични средства общо	25 054			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	19.96			

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 31.12.2015

19. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 30-01-2016 г.

Мильо Зикатанов
Изпълнителен Директор



Тодор Славков
Главен счетоводител



Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов



Николай Полинчев

Адрес: София, бул. Инж. Иван Иванов 70 Б

Тел.: +359 2 4114114, e-mail nibos@nios.net

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 2015 г. и отчет за доходите, 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,

Николай Полинчев

Адрес: София, бул. Инж. Иван Иванов 70 Б

Тел.: +359 2 4114114, e-mail nibos@nios.net

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 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 2015 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 31.12.2015 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:
НИКОЛАЙ ПОЛИНЧЕВ

Дата: 28-02-2016 г.

