П Р О С П Е К Т

за публично предлагане на дялове

на

ДОГОВОРЕН ФОНД „ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30“

ФОНДЪТ ВЪЗПРОИЗВЕЖДА БОРСОВИЯ ИНДЕКС „BG TR30“, СЪСТАВЕН ОТ АКЦИИ, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА

ДЯЛОВЕТЕ СА БЕЗНАЛИЧНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО СЕ РЕГИСТРИРАТ ПОИМЕННО В ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР И СА ДЕНОМИНИРАНИ В ЕВРО, СЧИТАНО ОТ 1 ЯНУАРИ 2026 Г.

Проспектът съдържа информацията, необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в това число на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа информация за рисковия профил на договорния фонд, както и информация за категориите активи, в които договорният фонд може да инвестира.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в договорния фонд.

Проспектът е актуализиран на **03.11.2026 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Информация относно управляващото дружество 3

1.1. Държава-членка по произход 3

1.2. Наименование, седалище и адрес на управление 3

1.3. Дата на регистрация, лиценз, срок 3

1.4. Други управлявани колективни инвестиционни схеми 3

1.5. Членове на Съвета на директорите 3

1.6. Данни за извършвана извън управляващото дружество дейност,която е от значение за дейността на дружеството 3

1.7. Сума на записания капитал с посочване на внесената част 3

2. Информация относно договорния фонд 4

2.1. Наименование 4

2.2. Дата на учредяване, лиценз, срок 4

2.3. Мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, периодичните отчети и допълнителна информация 5

2.4. Данъчен режим - облагане доходите на притежателите на дялове 5

2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода 6

2.6. Одитори 7

2.7. Фондовите борси или пазарите, на които се търгуват дяловете 7

2.8. Възможност за делегиране на функции и действия 7

3. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете 7

3.1. Характер на правата на притежателите на дялове 7

3.2. Характеристики на дяловете като финансови инструменти 7

3.3. Документи, удостоверяващи правото на собственост 7

3.4. Обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване на договорния фонд, и ред за прекратяване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дяловете 8

4. Условия и ред за емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дяловете 9

4.1. Писмен договор с инвеститора и поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове 9

4.2. Необходими документи при сключване на договор 10

4.3. Необходими документи при подаване на поръчка 10

4.4. Място за подаване на поръчки 11

4.5. Работно време 12

4.6. Отменяемост на поръчката 121

4.7. Заплащане на стойността на дяловете при покупка на дялове 12

4.8. Изплащане на стойността на дяловете при обратното изкупуване 12

4.9. Срок за изпълнение на поръчките от датата на подаване 13

4.10. Предоставяне на потвърждение 13

4.11. Предоставяне на информация 12

4.12. Обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване 13

4.13. Правила за определяне и използване на дохода 14

5. Инвестиционните цели, инвестиционната политика, ограничения на инвестиционната политика, похватите и инструментите за ползване на заеми 15

5.1. Накратко за пазарните индекси и индексните фондове 15

5.2. ДФ “Златен лев Индекс 30” като индексен фонд 15

5.3. Инвестиционни цели 15

5.4. Инвестиционна политика 15
5.5. Други инвестиционни стратегии и техники 17
5.6. Видове активи, в които договорният фонд може да инвестира 17
5.7. Инвестиционни ограничения 18
5.8. Ред за привличане на заемни средства от фонда 19
6. Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите 19
6.1. Методи за оценка на активите 20
6.2. Честота на изчисляване на цените на дяловете 32
6.3. Такси, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дяловете 32
6.4. Начините, местата и честотата на публикуване на тези цени 32
7. Възнаграждения, платими от договорния фонд 33
7.1. Начин на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество 33
7.2. Начин на изчисляване на възнаграждението на банката депозитар 33
7.3. Други оперативни разходи 35
7.4. Възстановяване на разходи 34
7.5. Размер на разходите 34
8. Рисков профил на договорния фонд 34
9. Информация относно банката-депозитар 40
9.1. Наименование, седалище и адрес на управление 40
9.2. Основна дейност на банката депозитар 40
10. Резултати от дейността на договорния фонд за предходни години 42
11. Профил на типа инвеститор 44
12. Икономическа информация 45
12.1. Транзакционни разходи 45
12.2. Годишни оперативни разходи 45
12.3. Информация относно външни консултанти 45
13. Подробности относно актуалната политика за възнагражденията на управляващото дружество 45

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Държава членка по произход

Договорен фонд "Златен лев Индекс 30" и управляващото дружество, което го организира и управлява са с произход Република България и подлежат на регулиране от Комисията за финансов надзор /"Комисията" или „КФН"/.

1.2. Наименование, седалище и адрес на управление

Управляващото дружество е с наименование Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД, наричано за краткост в настоящия проспект "Управляващото дружество". Седалище и адрес на управление на Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД - Република България, гр.София 1303, бул. "Тодор Александров" № 73, ет.3.

1.3. Дата на регистрация, лиценз, срок

Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД е получило лиценз от Комисията за финансов надзор № 508/11.10.2000г., актуализиран № 16-У/23.02.2006г. Датата на първоначална регистрация на управляващото дружество в Търговския регистър е 30.10.2000г. Управляващото дружество е с неограничен срок на съществуване.

1.4. Други управлявани колективни инвестиционни схеми

Управляващото дружество е организирало и управлява договорен фонд "Златен лев".

1.5. Членове на Съвета на директорите

Огнян Николов Георгиев – председател на СД;
Румен Валери Панайотов – изпълнителен директор;
Величка Маринова Сахакян – член на Съвета на директорите.
Тодор Тодоров - Прокурист
Дружеството се представлява от Изпълнителния директор и Прокуриста само заедно.

1.6. Данни за извършвана извън управляващото дружество дейност, която е от значение за дейността на дружеството

„Величка Сахакян
- Ви Си Инвестмънт Груп АД– член на СД и Изпълнителен директор;
- Златен лев капитал ЕАД - член на СД
-Състейнабъл Бизнен Солюшънс ЕАД – член на СД

Огнян Георгиев
- Златен лев капитал ЕАД - Председател на СД.

Румен Панайотов

- Златен лев капитал ЕАД - член на СД и Изпълнителен директор
- Лакпром АД- член на СД и Изпълнителен директор ;

Тодор Тодоров
- ИП „Фокал пойнт инвестмънтс“ АД– член на СД;
- Златен лев капитал ЕАД – Прокурист;
- Зенит инвестмънт холдинг АД - член на СД;
- Златен лев холдинг АД – член на СД;
- Златен лев трейдинг АД – Управител;
- Ви Си Инвестмънт Груп АД /- член на СД;
- Новалис АД - член на СД;
- Зенит имоти АДСИЦ - член на СД;
- Адструм Лимитед (ADSTRUM LIMITED – Cyprus) - Управител;
- ЛВ КЕПИТЪЛ РАИФ ВиСиАйСи“ НЕ 414295, (LV CAPITAL RAIF V.C.I.C. LTD), 1065, Никозия, Кипър, като член на СД
-Състейнабъл Бизнен Солюшънс ЕАД – изпълнителен член на СД
-ВЕИ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД – изпълнителен член
- КУБАР КЕПИТЪЛ ЕАД- изпълнителен член
- БАРАН ИНВЕСТ ЕАД- изпълнителен член

1.7. Сума на записания капитал с посочване на внесената част

Записаният и внесен капитал на Управляващо дружество “Златен лев Капитал” ЕАД е 127 823.07 евро.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

2.1. Наименование

Договорен фонд “Златен лев Индекс 30” е наименованието на договорния фонд, наричан за краткост в настоящия проспект “договорния фонд” или “Фонда”.

Договорен фонд “Златен лев Индекс 30” е договорен фонд по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/, който публично предлага (продава) дялове и инвестира набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. За използване на търговската марка “BG TR30” при емитирането и популяризирането на дяловете на Договорен фонд “Златен лев Индекс 30” е сключено лицензионно споразумение с “Българска фондова борса” АД /Борсата/ на 01.10.2010г. Борсата не е емитент на финансовия инструмент, базиран на индекса “BG TR30”. Емитент на дяловете е Договорен фонд “Златен лев Индекс 30”.

2.2. Дата на учредяване, лиценз, срок

Комисията за финансов надзор е издала лиценз на Управляващо дружество “Златен лев Капитал” ЕАД за организиране и управление на Договорен фонд “Златен лев Индекс 30” № 68-ДФ/17.11.2008г. Фондът е

стартирал публичното предлагане на дялове на 01.06.2009г. Договорният фонд е вписан в регистъра, воден от КФН и в регистър БУЛСТАТ към Агенция по вписванията с ЕИК 175564592. Фондът е с неограничен срок на съществуване.

2.3. Мястото, където могат да бъдат получени правилата на Фонда, периодичните отчети и допълнителна информация

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите дялове от Фонда, могат да получат безплатно копие на Проспекта, Основния информационен документ, Правилата на Фонда, последните публикувани годишен и 6-месечен финансов отчет на Фонда, подробности относно актуалната политика за възнагражденията на Управляващото дружество, реда за подаване на жалби от инвеститорите съгласно политиката за обработка на жалби, както и допълнителна информация, в офиса на Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД, всеки работен ден от 9.00 до 12.30 и от 13.30 до 17.00 часа, на адрес: гр. София 1303, бул. "Тодор Александров" № 73, ет. 3, както и на електронна страница в интернет- www.z-capital.bg, секция „Договорни фондове", раздел „ДФ "Златен лев Индекс 30", подраздел „Документи ДФ "Златен лев Индекс 30" и секция „За нас", раздел „Документи".

Управляващото дружество публикува информация за Фонда на своята интернет страница , като оповестява данни за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда в деня на извършване на оценката на www.z-capital.bg. Публикува актуален проспект за публично предлагане на дялове и Основен информационен докумнт, както и правилата на Фонда и периодичните отчети и друга информация на www.z-capital.bg, секция „Договорни фондове", раздел „ДФ "Златен лев Индекс 30", подраздел „Документи ДФ "Златен лев Индекс 30".

Телефон за контакти: 02/980 48 25, електронна поща: office@z-capital.bg, електронна страница в интернет: www.z-capital.bg.

2.4. Данъчен режим - облагане доходите на притежателите на дялове

Този раздел от Проспекта представя информация за общия данъчен режим, приложим за Фонда, който е от значение за притежателите на дялове, и се отнася за облагане на доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство.

Притежателите на дялове могат да придобият доход от инвестициите си във Фонда под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дяловете).

Капиталовата печалба на инвеститорите е необлагаема съгласно:

- чл. 196 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) – не се облагат доходите на юридически лица, получени от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО;
- чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) – не се облагат доходите на физическите лица, получени от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ.

"Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 196 ЗКПО и чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките:

а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Следователно доходите на притежатели на дялове от сделки при условията и по реда на обратното изкупуване на дялове от Фонда, както и при търговията им на "Българска фондова борса" АД, не се облагат с данък. Не се извършват удръжки при източника при положителна капиталова разлика, изплащана от договорния фонд на притежателите на дялове, както и не се дължи корпоративен данък за печалбата на договорния фонд.

Други случаи на освободени от данък доходи от дяловете на договорния фонд:

- данък върху наследството не се заплаща от преживелия съпруг и от наследниците по права линия без ограничения (чл. 31, ал. 2 от Закона за местните данъци и такси);
- не се облагат с данък имуществата, придобити по дарение между роднини по права линия и между съпрузи (чл. 44, ал. 6 от Закона за местните данъци и такси).

Чуждестранните лица - притежатели на дялове на Фонда следва да имат предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство, като се прилага Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица по глава 16, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

За целите на автоматичния обмен на финансова информация, на основание чл. 142т, ал. 1 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, инвеститор - местно лице за данъчни цели на повече от една юрисдикция или САЩ, следва да разкрива в декларация тази информация.

Внимание: Настоящата информация не е изчерпателна и не представлява правен или данъчен съвет. Данъчното облагане зависи от конкретни обстоятелства, свързани с инвеститора, и може да се променя в бъдеще.

2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

Управляващото дружество е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор и на обществеността, по реда на т. 2.3., следните отчети за дейността на Фонда:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти;

2. шестмесечен отчет, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Съгласно Правилата за дейността на Фонда договорният фонд не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на Фонда- в интерес на притежателите на дялове.

2.6. Одитори

Одитор на Договорен фонд "Златен лев Индекс 30" за 2025г. е Николай Михайлов Полинчев, диплом № 684.

2.7. Фондовите борси или пазарите, на които се търгуват дяловете

Дяловете на Договорен фонд "Златен лев Индекс 30" не са приети за търговия на "Българска фондова борса" АД или на друга фондова борса или пазар и са деноминирани в евро, съгласно въвеждането на еврото като официална валута в Република България.

2.8. Възможност за делегиране на функции и действия

Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 106, във връзка с чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 от ЗДКИСДПКИ, ако е издадено предварително одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" /заместник-председателя/.

На 01.08.2008г. е сключен Договор за счетоводно обслужване между управляващото дружество и „Тара консулт" ООД, на което е делегирано изпълнението на счетоводни услуги.

3. СВЕДЕНИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ И ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ

3.1. Характер на правата на притежателите на дялове

Всички дялове дават еднакви права на техните притежатели, както следва:

Право на обратно изкупуване на дялове на Фонда

Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за обратно изкупуване на притежаваните от него дялове, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Правилата на Фонда случаи. Поръчката за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на записване на дялове на Фонда

Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за записване на дялове, включително нови дялове, без ограничение в стойността, с изключение на случаите, при които действащото законодателство предвижда размер на дяловата

инвестиция в договорен фонд, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Правилата на Фонда случаи.

Право на информация

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на договорния фонд, както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите Проспекта, Основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда.

Право на ликвидационна квота

При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на пропорционална част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право да подават жалби

Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса за това, като информацията относно Политиката за приемане и разглеждане на жалби на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД се предоставя безплатно на инвеститорите и се публикува на интернет страницата на управляващото дружество www.z-capital.bg, секция “За нас”, раздел “Документи”.

3.2. Характеристики на дяловете като финансови инструменти

Дяловете на Фонда са безналични, поименни финансови инструменти регистрирани по лични подсметки на инвеститорите към сметката на управляващото дружество в “Централен депозитар” АД.

3.3. Документи, удостоверяващи правото на собственост

“Централен депозитар” АД води книга на притежателите на дялове и издава депозитарни разписки като удостоверителен документ за собственост. Управляващо дружество “Златен лев Капитал” ЕАД също води записи на дяловете и техните притежатели и издава удостоверения за притежаваните дялове.

3.4. Обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване на договорния фонд, и ред за прекратяване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дяловете

Договорният фонд се прекратява:

1. по решение на Съвета на директорите на управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

2. при отнемане на разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд от Комисията;

3. в случаите, че не се осъществи замяна на управляващото дружество в предвидените в правилата на Фонда случаи;

4. на основание чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите.

Извън случая по т. 2, прекратяването на договорния фонд се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в глава

четиринадесета от ЗДКИСДПКИ, раздел V и глава четвърта, раздел V от Наредба № 44. Лицата, предложени за ликвидатори на Фонда, както и планът за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията, се одобряват с разрешението на Комисията за финансов надзор. След приспадане на задълженията на договорния фонд и определяне на чистото имущество на Фонда, ликвидаторът оповестява на интернет страницата на управляващото дружество съобщение относно условията, реда и сроковете за изплащането от банката-депозитар на полагащите се на инвеститорите части от чистото имущество на Фонда, пропорционални на притежаваните от тях дялове. Договорният фонд се заличава с отписването му от регистъра на Комисията за финансов надзор.

4. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЕМИТИРАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Договорният фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, както и по искане на притежателите на дялове, да ги изкупува обратно по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване. Покупката на дялове се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва ежедневно (всеки работен ден) от Управляващото дружество под контрола на банката-депозитар. В деня на извършване на оценката, Управляващото дружество оповестява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял на договорния фонд на интернет страницата на управляващото дружество - www.z-capital.bg, в офиса на управляващото дружество и на всички места, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите на Фонда. Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове на договорния фонд по емисионната стойност, съответно цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Под "най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката" се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка или обратно изкупуване, през който е определена нова емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

4.1. Писмен договор с инвеститора и поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове

Договор

Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се осъществява чрез Управляващото дружество въз основа на рамков писмен договор с инвеститора при Общи условия, приложими към договорите с инвеститорите. За реда и начините за сключване на договорите се прилага Глава четвърта, Раздел 1 от Наредба № 38 от 21.05.2020г. г. за

изискванията към дейността на инвестиционните посредници /Наредба № 38/.

Поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове

Записването и обратно изкупуване на дялове на Фонда се извършва чрез подаване на конкретни поръчки, при спазване на условията и ред за подаване и изпълнение на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, предвидени в Общите условия.

Общи условия

Общите условия уреждат конкретните условия, форма и ред за сключване и изпълнение на договорите и поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове, както и правата и задълженията на инвеститорите и управляващото дружество. Приемането на Общите условия от инвеститорите се извършва след запознаването им с тях и с подписването на договора за покупка и обратно изкупуване на дялове. Те са задължителни за страните и са неразделна част от договора, сключен между тях.

Общите условия, както и промените в тях, се публикуват на интернет страницата на управляващото дружество (www.z-capital.bg, секция "За нас", раздел "Документи") и се поставят на видно и достъпно място в помещенията, в които управляващото дружество приема и осъществява контакти с инвеститорите.

Управляващото дружество може да внася промени в Общите условия по своя инициатива или в следствие на промени в приложимото законодателство или препоръки на Комисията за финансов надзор. Те имат действие спрямо всички потенциални инвеститори, както и спрямо инвеститорите, с които, към датата на оповестяване на промените в тях, управляващото дружество има сключени договори. Промените в Общите условия се считат приети от заварени инвеститори, ако в рамките на едномесечен срок от тяхното оповестяване, те не заявят писмено, че ги оспорват.

4.2. Необходими документи при сключване на договор

- **Копие на документа за самоличност на КЛИЕНТА,** (представляващ/пълномощник), заверено от клиента. Заверката се извършва с полагане на дата и подпис на клиента и надпис «Вярно с оригинала»;
- **Нотариално заверено пълномощно**, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия за покупка и обратно изкупуване на дялове – оригинал или нотариално заверено копие;
- **Удостоверение за регистрация на КЛИЕНТ ЮЛ –** оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуално състояние се прилага, с изключение на случаите по чл. 23, ал. 4 от Закона за търговския регистър, когато е посочен ЕИК и съответно не се изисква доказването на обстоятелства, вписани в търговския регистър, и представянето на актове, обявени в търговския регистър:
  - Копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация, от лицата, извършващи сделки и операции във връзка с определена дейност, която подлежи на лицензиране, разрешение или регистриране;

- Копие на устав/дружествен договор/учредителен акт и др. актове, които не са обявени в търговския регистър.

- **Копие от картата за идентификация по БУЛСТАТ** – прилага се за тези КЛИЕНТИ, които не са вписани в търговския регистър, но са вписани в регистър БУЛСТАТ – това са ЮЛ, които не са търговци, търговските представителства на чуждестранни лица, неперсонифицирани дружества по ЗЗД, чуждестранни ЮЛ, клонове и др. лица по чл. 3 от Закона за регистър БУЛСТАТ;

- **Декларация по чл. 59, ал. 1 от ЗМИП за действителен собственик на ЮЛ** или удостоверение или друг валиден документ според законодателството на юрисдикцията, в която е регистриран заявителя, изходящ от централен регистър или от регистриращ агент, от който е видно кои са действителните собственици (до физически лица) на юридическото лице;

- **Декларация по чл. 42 от ППЗМИП за заемане на висша държавна длъжност;**

- **Декларация по чл. 142т, ал. 1 от ДОПК за целите на автоматичния обмен на финансова информация на основание;**

- **За чуждестранно ЮЛ (допълнително)**:
  - Документ, удостоверяващ място на регистрация и адрес;
  - Документ, удостоверяващ състав на управителен орган и представляващ.

Други: **напр. официален документ, удостоверяващ правото на законно представителство (акт за раждане, акт за назначаване на настойник или попечител, съдебно решение от райнния съд и др.), от който се прилага заверено копие.**

4.3. Необходими документи при подаване на поръчка

- **Проверка на самоличността на КЛИЕНТА** (представляващия/пълномощника). В случай, че има промяна на данните от документа за самоличност, чието копие е приложено към договора, се прилага ново копие на документа за самоличност, заверено от клиента. Заверката се извършва с полагане на дата и подпис на клиента и надпис «Вярно с оригинала»;

- **Нотариално заверено пълномощно**, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия за покупка и обратно изкупуване на дялове – оригинал или нотариално заверено копие, се прилага в случай на промяна или липса на пълномощното, приложено към договора;

- **Проверка на регистрацията на КЛИЕНТ ЮЛ** – оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуално състояние се прилага, с изключение на случаите по чл. 23, ал. 4 от Закона за търговския регистър, когато е посочен ЕИК и съответно не се изисква доказването на обстоятелства, вписани в търговския регистър, и представянето на актове, обявени в търговския регистър. В случай на промяна или липса на документи, приложени към договора:
  - Копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация, от лицата, извършващи сделки и операции във връзка с определена дейност, която подлежи на лицензиране, разрешение или регистриране;
  - Копие на устав/дружествен договор/учредителен акт и др. актове, които

не са обявени в търговския регистър.

- **Необходими декларации**:
  - **Декларация по чл. 59, ал. 1 от ЗМИП** за действителен собственик на клиент ЮЛ или удостоверение или друг валиден документ според законодателството на юрисдикцията, в която е регистриран заявителя, изходящ от централен регистър или от регистриращ агент, от който е видно кои са действителните собственици (до физически лица) на юридическото лице;
  - **Декларация по чл. 66, ал. 2 от ЗМИП** за произход на средствата.
- **За чуждестранно ЮЛ (допълнително)** – прилагат се в случай на промяна на документите, приложени към договора:
  - Документ, удостоверяващ място на регистрация и адрес;
  - Документ, удостоверяващ състав на управителен орган и представляващ.
- **Други:** напр. официален документ, удостоверяващ правото на законно представителство (акт за раждане, акт за назначаване на настойник или попечител, съдебно решение от райнния съд в случай на обратно изкупуване на акции от името на непълнолетен, или поставения под настойничество или попечителство и др.), от който се прилага заверено копие.

4.4. Място за подаване на поръчки

Място за подаване на поръчки - гр. София 1303, бул. "Тодор Александров" № 73, ет. 3.

4.5. Работно време

Всеки работен ден от 9.00 до 16.00 часа.

4.6. Отменяемост на поръчката

Поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове могат да бъдат отменяни само в рамките на деня, в който са подадени.

4.7. Заплащане на стойността на дяловете при покупка на дялове

Към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове заявителят внася сума, в размера на която желае да придобие дялове. Внасянето на сумата се извършва както следва:

- на каса – до до 2 500 евро;
- по сметка на Договорен фонд "Златен лев Индекс 30", открита в "ОББ" АД, с IBAN BG51 UBBS 8002 1081 3621 30, BIC: UBBSBGSF, с основание за плащане – записване на дялове от ДФ "Златен лев Индекс 30".

Фондът няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена от инвеститорите. Поръчки за покупка на дялове се приемат след постъпване на паричните средства по сметка на Фонда или извършване на плащане в брой на местата за приемане на поръчки.

4.8. Изплащане на стойността на дяловете при обратното изкупуване

Сумата от обратното изкупуване на дялове се изплаща, както следва:

- на каса – до 2 500 евро;

- по банков път, по посочена от клиента сметка.

Всеки заявител, който е посочил в писмената поръчка паричните средства да му бъдат изплатени по банков път, поема за своя сметка и разходите по заплащане на банковите такси.

4.9. Срок за изпълнение на поръчките от датата на подаване

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок до 3 работни дни.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълняват в срок най-много до 5 работни дни.

4.10. Предоставяне на потвърждение

Управляващото дружество е длъжно при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, да предостави на инвеститора писмено потвърждение, по начин, посочен от заявителя: в офиса, по e-mail или по друг начин.

4.11. Предоставяне на информация

Управляващото дружество обявява ежедневно нетна стойност, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял на договорния фонд и ги публикува по начин, посочен в Проспекта. Управляващото дружество обявява в Комисията за финансов надзор и обобщена информация за стойностите по предходното изречение един път месечно- за периода от първо число до края на месеца. Задължението се изпълнява в срок от 3 работни дни от края на съответния период, с форма и съдържание съгласно наредба. Обявената в КФН обобщена информация, съдържаща обявените нетни стойности, емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете се публикува на сайта на управляващото дружество www.z-capital.bg, секция „Договорни фондове“, раздел „ДФ “Златен лев Индекс 30”, подраздел „Документи ДФ “Златен лев Индекс 30““ - „Обобщена информация за цените на дяловете“ един път месечно на, след изпращането ѝ на Комисията за финансов надзор.

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите дялове от Фонда, могат да получат допълнителна информация в офиса на Управляващо дружество “Златен лев Капитал” ЕАД, всеки работен ден от 9.00 до 12.30 и от 13.30 до 17.00 часа, на адрес: гр. София 1303, бул. “Тодор Александров” № 73, ет. 3 или на телефон: 02/980 48 25, или чрез запитване на електронна поща: office@z-capital.bg, както и по всяко време на интернет страницата: www.z-capital.bg, секция „Договорни фондове“, раздел „ДФ “Златен лев Индекс 30”, подраздел „Документи ДФ “Златен лев Индекс 30“.

4.12. Обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване

По решение на Съвета на директорите на управляващото дружество може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дялове на Фонда само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на

договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;

4. при наличие на други условия, при които, ако обратното изкупуване не бъде спряно, се предвижда, че ще бъдат накърнени интересите на притежателите на дялове на договорния фонд.

Управляващото дружество незабавно преустановявя и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове чрез съобщение на интернет страницата си. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това притежателите на дялове чрез съобщение на интернет страницата си не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковите им сметки или на каса в офиса на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Обратното изкупуване се възобновява от управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването на притежателите на дялове за възобновяване се извършва чрез съобщение на интернет страницата. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

Комисията взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазарът го налагат.

4.13. Правила за определяне и използване на дохода

Съгласно Правилата на Фонда, Фондът не разпределя печалба под формата на доход. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорнияфонд, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на Фонда, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, в интерес на притежателите на дялове на Фонда.

5. ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, ПОХВАТИТЕ И ИНСТРУМЕНТИТЕ ЗА ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМИ

5.1. Накратко за пазарните индекси и индексните фондове

Индексирането е инвестиционна стратегия за следване на резултатите на определен пазарен еталон или "индекс". Индекс е група ценни книжа, общите резултати на която служи като стандарт за измерване на развитието на даден пазар. Някои индекси представят цял пазар, например пазара на акции или пазара на облигации в определена страна или регион. Други индекси покриват определени пазарни сегменти, например акциите на големите компании, краткосрочните обигации и т.н.

Индексният фонд държи в портфейла си всички или представителна извадка от финансовите инструменти, които формират дадения индекс. Индексните фондове се стремят да отразяват движението на съответните индекси. Въпреки това, резултатите на един индексен фонд не винаги съответстват точно на индекса. Както всички колективни инвестиционни схеми, така и индексните фондове имат оперативни и транзакционни разходи, поради което техните резултати не винаги могат да съвпадат с резултатите на индексите, които следват, но по принцип са близко до тях.

Индексните фондове имат следните характеристики:

- *Разнообразие на инвестициите*. Индексните фондове по правило инвестират в ценни книжа на компании от различни сектори на икономиката.
- *Относително постоянство в представянето.* Тъй като следват пазарен еталон, резултатите на индексните фондове обикновено не са съществено по-добри или по-лоши от него.
- *Ниски разходи.* Индексните фондове се управляват с по-малко разходи в сравнение с активно управляваните фондове. Те не извършват разходи за пазарни и фирмени анализи и като правило активността им на пазара е сведена до минимум, а от там и техните разходи по управление са сравнително ниски.

5.2. Договорен фонд "Златен лев Индекс 30" като индексен фонд

Договорният фонд възпроизвежда състава на индекса "BG TR30" на "Българска фондова борса" АД, който отговаря на следните условия:

1. достатъчно диверсифициран е, тъй като:

а) е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;

б) е съставен от акции и права на дружества, приети за търговия на "Българска фондова борса " АД и неговият състав е достатъчно диверсифициран съгласно оповестена от борсата методика за неговото формиране.

2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнася, тъй като:

а) индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

б) индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии, с цел да продължи да отразява адекватно съответния пазар;

в) активите, от които е съставен индекса, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизвеждат индекса, ако е необходимо.

3. публикуван е по подходящ начин, тъй като:

а) процесът на публикуване се основава на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за остойностяване на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) съществената информация относно изчисляването на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промените на индекса, както и относно наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация се предоставя на широка и навременна основа.

5.3. Инвестиционни цели

Основна инвестиционна цел на договорния фонд е да предлага на инвеститорите относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във Фонда, в съответствие с развитието на пазара. Фондът ще се стреми да следва движението на индекса-еталон "BG TR30".

Не е предвиден минимален срок за държане на вложените средства на инвеститорите във Фонда. Препоръчителният период на държане е 5 или повече години, с оглед постигане на очаквана доходност от инвестицията.

5.4. Инвестиционна политика

С оглед реализирането на инвестиционните цели на Фонда, управляващото дружество ще инвестира в акции и права на дружества, приети за търговия на "Българска фондова борса" АД и включени в индекса "BG TR30".

Договорният фонд прилага "пасивно управление" – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс. Фондът се стреми да възпроизвежда индекса като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав. Поради своята специфика, Фондът може да не инвестира във всяко едно от дружествата, включени в репликирания борсов индекс "BG TR30" или да не инвестира в същите пропорции като теглата на дружествата в индекса. Фондът се стреми да следва движението на индекса-еталон "BG TR30", като е възможно разпределението на акции и права в портфейла на договорния фонд да се отклонява от това на индекса-еталон поради ограничения за концентрация, съгласно нормативната уредба или поради специфични пазарни условия, свързани с ликвидността или стабилността на пазара като цяло. Управляващото дружество инвестира активите на Фонда воден от интереса на инвеститорите и в съответствие с рисковия профил по чл.8. Индексът "BG TR30" се изчислява ежедневно от "Българска фондова борса" АД, съгласно оповестена от борсата методика.

Инвестициионнта дейност ще се осъществява въз основа на следните принципи:

1. Портфейлът на договорния фонд ще включва акции и права на дружества, включени в индекса "BG TR30".

2. Фондът ще инвестира до 95% от активите си в акции и права на дружества, включени в индекса "BG TR30.

3. Договорният фонд ще се стреми да поддържа възможно най-близки тегла на инвестираните суми в отделните емисии, включени в портфейла в

съответствие теглата на емисиите в индекса-еталон.

4. Когато в съответствие с правилата за изчисление на индекса “BG TR30”, някоя от влизащите в него емисии бъде извадена и/или заменена с нова, договорният фонд ще коригира структурата на портфейла си, така че тя да отговаря на изискванията на т. 1–3 в срок от 3 месеца, след като промяната бъде обявена официално, като са възможни отклонения от индекса-еталон в рамките на този срок

5. При отделяне на ново дружество от дружество, чиито акции участват в индекса-еталон, договорният фонд ще коригира структурата на портфейла си като се освободи от акциите или дяловете на новосъздаденото дружество в срок от 3 месеца от датата на регистрация на отделянето.

6. Фондът ще спазва инвестиционни ограничения, специални изисквания към ценните книжа, в които ще инвестира и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на договорния фонд, определени в нормативните актове и настоящия Проспект.

За постигане на основните си инвестиционни цели 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 по изречение първо, 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 т. 4 или да не купува акции от тези емисии, включени в индекса-еталон.

В моменти на съществени пазарни сътресения - наличието на значителен пазарен, системен, политически, ликвиден или друг вид риск и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия, активите на Фонда могат да бъдат трансформирани в банкови депозити или прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка.

5.5. Други инвестиционни стратегии и техники

В моменти на съществени пазарни сътресения и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия, активите на договорния фонд могат да бъдат трансформирани в банкови депозити и/или прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка.

В случай, че “Българска фондова борса” АД престане да изчислява индекса „BG TR30“, Фондът може да го замести с друг индекс, който измерва приблизително същия пазарен сегмент.

Договорният фонд не инвестира в деривативни финансови инструменти.

5.6. Видове активи, в които договорният фонд може да инвестира

Активите на Фонда ще бъдат инвестирани, както:

1. акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса” АД, включени в индекса “BG TR30”;

2. влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падеж не повече от 12 месеца, при условие, че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на благоразумни правила, които Комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава-членка.

Структура на активите, към която Фондът ще се стреми да се придържа.

Вид актив	**Дял от активите на Фонда**
Акции и права на дружества, приети за търговия на "Българска фондова борса" АД, включени в индекса "BG TR30"	до 95%
Парични средства и влогове в банки	мин. 5%

Договорният фонд не инвестира в деривативни финансови инструменти.

5.7. Инвестиционни ограничения

1. Инвестициите в акции или права, издадени от едно дружество, включено в индекса “BG TR30”, не могат да бъдат повече от 10 на сто от активите на договорния фонд.

2. Влоговете в една банка не могат да бъдат повече от 20 на сто от активите на Фонда.

3. Общата стойност на инвестициите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице, не може да надвишава 20 на сто от активите на договорния фонд.

4. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на договорния фонд.

5. Договорният фонд не може да придобива повече от:

А) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

Б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

В) десет на сто от инструментите на парични пазар, изадени от едно лице.

6. До 30 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава-членка, от техни регионални или местни органи или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7. Ограниченията по т.1-5. не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на парични пазар, които са част от активите на Фонда.

8. Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него договорни фондове не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на предходното изречение е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл.145 и 146 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

9. В моменти на съществени пазарни сътресения и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия - общо до 100% от активите на Фонда в банкови депозити и/или прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава-членка.

10.Договорният фонд не инвестира в деривативни финансови инструменти.

При нарушение на инвестиционните ограничения по настоящия Проспект и ЗДКИСДПКИ по причини извън контрола на договорния фонд или в резултат на упражняване права на записване, договорният фонд приоритетно, но не по-късно от 6 (шест) месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи договорният фонд е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

5.8. Ред за привличане на заемни средства от Фонда

Договорният фонд, както и управляващото дружество и банката-депозитар, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да ползват заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. ЗДКИСДПКИ допуска сключването на договор за заем само след получаване на предварително разрешение от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя при едновременното спазване на следните условия:

1. заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове на договорния фонд;
2. заемът да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
3. срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. условията на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
5. заемодател по заема да бъде банка, с изключение на банката-депозитар.

Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията за финансов надзор е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

6. Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите

Основни правила при оценка портфейла и за определяне на нетната

стойност на активите във връзка с изпълнение на подадени поръчки:

1) Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове на договорния фонд по емисионната стойност, съответно цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е приета поръчката. Под "най-близкия работен ден, следващ деня, в който е приета поръчката" се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка или обратно изкупуване, през който ден е определена нова емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

2) Определянето и оповестяването на емисионна стойност и на цената за обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден.

3) Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок до 3 работни дни от датата на подаване на поръчката за записване.

4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 5 работни дни от датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване.

5) Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на внесената от инвеститора сума като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, определен до четвъртия знак след десетичната запетая.

6) Оценката на активите на Договорния фонд се извършва съгласно Международните Счетоводни Стандарти по §1, т.8 от Допълнителинте Разпоредби от Закона за счетоводството.

7) При първоначално придобиване (признаване) на актив – оценката се извършва:

- по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката в случай на финансов актив неоценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата;

- по цена на придобиване, в случай на финансов актив оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата.

8) Финансовите инструменти се вписват, съответно отписват от баланса на Фонда и започват да се оценят от датата на сделката.

6.1. Методи за оценка на активите

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните в портфейла на ДФ "Златен лев Индекс 30" активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Справедлива стойност **на прехвърляеми ценни книжа, включени в индекса "BG TR30", допуснати до или търгувани на "Българска фондова борса"АД, при активен пазар,** се определя:

1.1. По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин.

1.2. По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа в случаите,

когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

1.3. По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

1.4. По цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, в случай, че с прехвърляемите ценни книжа няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката.

1.5. По цена на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

1.6. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

2.**<u>При невъзможност да се приложи начинът за оценка по т. 1,</u>** справедлива стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на нетната стойност на активите и
- метод на пазарните множители на дружества аналози
- метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, като всеки следващ метод се прилага при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван.

2.1. **Методът на нетната стойност на активите** се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой обикновени акции в обращение.

Използва се следната формула:

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където:
P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество
A – активи на оценяваното дружество

L – задължения на оценяваното дружество
PS – балансова стойност на привилегированите акции, ако има такива
N – общ брой обикновени акции в обращение

2.2. **Методът на пазарните множители на дружества аналози** се състои в следното:

а) изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на акция на дружество - аналог, и неговата печалба на акция;

б) печалбата на дружество – аналог и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции;

в) множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените сделки за деня на оценката с акциите на дружеството - аналог, 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 предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на местата за търговия за текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената на акциите на дружеството аналог се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

г) източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са публикувани финансови отчети на дружествата или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар;

д) начин и критерии за определяне на дружеството аналог:

- дружеството аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество;
- избора на дружество аналог, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на неговите характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.
- дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружества, допуснати до или търгувани на места за търговия.
- критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:

- идентичен сектор от икономиката;
- сходна продуктова гама;
- наличие на публикувани финансови отчети за предходен едногодишен период и сходни финансови показатели;
- сключени сделки с акциите на дружеството в деня на оценка;
- сравним основен капитал.

2.3. **Методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци** се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение. Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

2.3.1. **Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери** (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) при този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал;

б) нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали със стойността на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,
- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденти за привилегировани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCInv - PP - PD + ND ,$$

където:
FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
NI – нетна печалба
Dep - амортизации
FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
$\Delta WCInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
PP – погашения по главници
PD – дивиденти за привилегировани акции*ND* – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) при този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал;

г) цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвращаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където:

k_e - цената на финансиране със собствен капитал
k_{RF} – безрисковия лихвен процент
RP – рискова премия

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing

Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където:
k_e - цената на финансиране със собствен капитал
k_{RF} – безрисковия лихвен процент
$(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия
k_m –очакваната възвращаемост на пазара
β – бета коефициент

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където:
k_e - цената на финансиране със собствен капитал
D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция
P_0 – цена на една обикновена акция
g- очакван темп на растеж

2.3.2. **Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm)** - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) при първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:
$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCInv$$

където:
$FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
$EBIT$–печалба преди лихви и данъци
TR – данъчна ставка за фирмата
Dep - амортизации
$FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
$\Delta WCInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) при втория начин се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където:
FCFF – нетни парични потоци за фирмата
FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
Int– разходи за лихви
TR – данъчна ставка за фирмата
PP – погашения по главници
PD – дивиденти за привилегировани акции
ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности;

г) среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right)$$

където:
WACC – среднопретеглената цена на капитала
k_e - цената на финансиране със собствен капитал
k_d - цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви
t - данъчната ставка за фирмата
k_{ps} - цената на финансиране с привилегировани акции
E – пазарната стойност на акциите на компанията
D – пазарната стойност на дълга на компанията
PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

2.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) *постоянен темп на растеж*, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g}$$

където:
P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци
FCF - или FCFE или FCFF

r - съответната норма на дисконтиране
g - постоянният темп на растеж на компанията

б) *двуетапен темп на растеж*, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

където:
P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци
FCF_t - или FCFE или FCFF през година t
r - съответната норма на дисконтиране през първия период
P_n - стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n}$$

където:
r_n - съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст
g_n е постоянният темп на растеж на компанията

Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

2.4. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варанти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варанти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

Rr = N x Pr

Където:

Rr – вземането;

N – броят на правата;

Pr – цената на правото.

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_1 \frac{P_1 + (P_i + P_w) * N}{N_r + 1}$$

Където:
Pr – цената на правото;
Pl – цената на последната оценка на акцията (преди отделянето на правата);
Pi - емисионната стойност на акциите от базовия актив (цената на упражняване на варантите);
Pw - емисионната стойност на варантите;
Nr – броят на варантите в едно право.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като **актив в портфейла** на Фонда по цена, определена по посочената формулата по-горе.

2.4.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варанти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на варантите, умножена по съотношението на броя на варантите в едно право.

2.5. Гореизброените методи по т. 2.1, 2.2, 2.3 за определяне на справедливата стойност на акциите могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на съвета от 16 април 2014 година. Методите по предходното изречение могат да бъдат коригирани с коефициенти съгласно Международните счетоводни стандарти и в случаите, когато на съответните места за търговия не са сключвани сделки със конкретната емисия за период по-дълъг от два месеца..

3. Справедлива стойност на **акции, придобити от увеличение на капитала:**

3.1. Справедлива стойност на **акции, придобити от увеличение на капитала със средства на дружеството-емитент** се извършва, както следва:

а) признава се **вземане** от датата, от която притежателите на акции на емитента нямат право на акции от увеличението на капитала, т.е. от датата, след която сключени сделки с акциите на емитента не дават правото за придобиване на нови акции, до датата на регистриране на акциите от увеличението на капитала в депозитарната институция;

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n$$

където:
R – вземане
N_n – брой нови акции
P_n – цена на една нова акция

Цената на една нова акция се получава като последната цена на една „стара" акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара" акция , и „старата" акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където:
P_n – цена на една нова акция
P_0 – последна цена на една „стара" акция
N_r – сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара" акция

б) От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар или на друго място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където P_n – цена на една нова акция,
P_0 – последна цена на оценка на една „стара" акция,
N_r – брой нови акции за една „стара" акция.

.

3.2. Справедлива стойност на **акции, придобити от увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции** се извършва, както следва:

а) признава се **вземане** от датата на записване на новите акции и заплащане на емисионната им стойност до датата на регистриране на новите акции от увеличението на капитала в депозитарната институция;

Стойността на вземането е равна на произведението от броя на записаните нови акции и платената емисионна стойност за една нова акция.

$$R = N_n \times P_n$$

където:
R – вземане
N_n – брой нови акции
P_n – емисионна стойност на една нова акция

б) от датата на регистриране на новите акции от увеличението на капитала в депозитарната институция до датата на допускането им за търговия на регулиран пазар, последващата им оценка се извършва съгласно начините за оценка по т. 1, съответно по т. т. 2.1, 2.2, 2.3 и 2.4.

3.3. Справедлива стойност на **акции, придобити от разделяне на акции (сплит)**, се извършва, както следва:

а) признава се **вземане** от датата, от която "старите" акции са вече разделени, т.е. от датата, след която сключени сделки с акциите на емитента не дават правото за придобиване на нови акции, до датата на регистриране на новите акции в депозитарната институция;

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n$$

където:
R – вземане
N_n – брой нови акции
P_n – цена на една нова акция

Цената на една нова акция се получава като последната цена на една „стара" акция бъде разделена на броя нови акции, придобити след разделяне на една „стара" акция.

$$P_n = \frac{P_0}{N_r}$$

където:
P_n – цена на една нова акция
P_0 – последна цена на една „стара" акция
N_r – брой нови акции, придобити след разделяне на една „стара" акция

б) От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P0 \times 1 / Nr$$

където P – цена на нова акция,
P0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
Nr – съотношение на сплита.

.

3.4. В случаите на **придобиване на права** от дадено дружество при увеличаване на капитала чрез емисия акции, се определя справедлива стойност, както следва:

а) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличаването на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция, се определя стойност на **вземане на права** по следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където:
R_r – вземането
N – броят на правата
P_r – цената на правото

Цената на правото се изчислява по следната формула:

$$P_r = P_l - \frac{P_l + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

където:
P_r – цената на правото
P_l – цената на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
P_i - емисионната стойност на новите акции
N_r – броят на акциите в едно право

б) от датата на регистрация на правата в депозитарната институция и до провеждане на аукциона по 112б, ал.7 от ЗППЦКв случай, че не бъдат упражнени от Фонда, същите се оценяват като актив в портфейла на Фонда по цена, определена по посочената формула по-горе;

в) от датата на допускането им до търговия на места за търговия справедлива стойност на правата се определя по начините за оценка по т. 1, като при невъзможност, справедливата стойност на правата се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 1, и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

г) от датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се

формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция.

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right)$$

където:
R – вземането
Nn – броят на записаните акции
Pi – емисионната стойност на една акция
Pr – стойността на едно право
Nr – броят на акциите в едно право

д) от датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

е) от датата на регистриране на новите акции от увеличението на капитала в депозитарната институция до датата на допускането им за търговия на места за търговия, справедливата стойност се определя съгласно начините за оценка по т. 1, съответно по т. 2.1, 2.2, 2.3 и 2.4.

4. Справедлива стойност на **емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар** се определя:

4.1. по цена „купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

4.2. по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че в случай че мястото за търговия не работи в деня към който се извършва оценката.

4.3. При условие, че цената по т.4.1 и т.4.2. е чиста, тя се преобразува в брутна като се прибавя дължимия лихвен купон към деня на оценката на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони и след това се използва за оценка.Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

където:
AccInt – е натрупаният лихвен купон
F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията
C – Годишният лихвен купон
n – броят на лихвените плащания в годината
A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Е – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360, 364, 365, 366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

4.4. **При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4.1 и т.4.2 справедлива стойност се определя чрез прилагане на следните методи**:

4.4.1. методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск; или

4.4.2. методът на дисконтираните парични потоци, както следва:

Като основа за изчисленията се използват цени „купува“ на последните издадени емисии със съответен матуритет Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост “основни емисии”. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 4.1 и т. 4.2. Емисията, чиято стойност трябва да бъде определена, се нарича “търсена емисия”.

4.4.3. Изчислението на стойността на търсените емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

а) на основата на осреднени цени „купува“ на основните емисии се формира крива на дохода;
б) в зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението й спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;
в) определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;
г) изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;
д) определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;
е) получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;
ж) дохода до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;
з) на основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната й цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^{N} \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

където: P – цената на ценната книга
F – главницата на ценната книга
C – годишният купон на облигацията
n – брой лихвени плащания за година
N – общ брой на лихвените плащания, оставащи до падежа
r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)
i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\textit{дни до следващото лихвено плащане}}{\textit{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

4.4.4. Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

.

5. Справедлива стойност на **влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания** се оценяват към деня на оценката, както следва:

5.1. **Срочните депозити** - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

5.2. **Парични средства на каса -** по номинална стойност;

5.3. **Безсрочните депозити -** по номинална стойност;

5.4. **Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход -** по себестойност;

5.5. **Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход -** по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

6. **Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута**, се преизчисляват в евро по курса на Европейската централна банка (ЕЦБ), приложим за деня на оценката.

7. **Просрочени вземания** се оценяват в зависимост от продължителността на просрочване:

а) до 30 дни – вземането се оценява на 100%.
б) от 30 до 60 дни – вземането се дисконтира с 30%.
в) от 60 до 90 дни – вземането се дисконтира с 40%.
г) над 90 дена – вземането се дисконтира с 50%.

8. За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

Методи за оценка на задълженията

За определяне на нетната стойността на активи се извършва оценка на задълженията в съответствие с приложимите международни счетоводни стандарти.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетна стойност на активите на Договорния фонд се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на задълженията, всички те изчислени съгласно настоящите Правила.

6.2. Честота на изчисляване на цените на дяловете

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на един дял се изчисляват и оповестяват от Управляващото дружество всеки работен ден

6.3. Такси, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дяловете

Дяловете на договорния фонд се придобиват по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето й, увеличена с разходите по емитирането, в размер на 1 % (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

При обратно изкупуване на дялове от Фонда чрез управляващото дружество, инвеститорите заплащат транзакционни разходи, които са включени в цената на обратно изкупуване и са в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял.

За сметка на притежателите на дялове са и разходите за превод на суми по банков път, както и за допълнителни услуги като издаване на депозитарна разписка, изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове, отчети и други документи по пощата. Тези разходи не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване, и се заплащат отделно.

При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, управляващото дружество уведомява притежателите на дялове, по реда на оповестяване на цената чрез публикация на интернет страницата на управляващото дружество, включително и чрез актуализация на Проспекта, незабавно след одобрението на промените в правилата на Фонда от заместник-председателя.

6.4. Начините, местата и честотата на публикуване на тези цени

Управляващото дружество спазва процедура за извършване и оповестяване на оценката на активите на Фонда, която включва етапите на извършване на оценката на нетната стойност на активите на Фонда, проверка на оценката от банката-депозитар, както и оповестяване на изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял, в деня на определяне и оповестяване на оценката (всеки работен ден), както следва: до 10.00 часа управляващото дружество събира информация за актуалния брой дялове в обращение и за стойността на активите в портфейла; до 11.00 часа се извършва оценка на активите съгласно правилата за оценка на активите на Фонда и се изпраща информация на банката-депозитар; до 14.30 часа управляващото дружество получава потвърждение от банката-депозитар на извършената оценка на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял към същия ден като в случай на констатирана грешка или несъответствие със ЗДКИСДПКИ и правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, банката – депозитар внася корекции и уведомява управляващото дружество.

Всеки работен ден, до 17.00 часа, Управляващото дружество оповестява

емисионната стойност и цената на обратно изкупуване чрез:

- въвеждане на данни на интернет страниците на Управляващото дружество/Фонда, включително, но не задължително на БАУД/финансова медия/агенция;
- информационно табло в офиса на Управляващото дружество.

Към настоящия момент Управляващото дружество няма сключен договор с финансова медия или агенция за разпространяване на информация за Фонда, включително за оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

7. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПЛАТИМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

7.1. Начин на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество

Годишното възнаграждение на управляващото дружество, платимо от договорния фонд, е в размер на сумата от дневните възнаграждения, изчислени като 1/360 част от 1% (едно на сто) от съответните дневни нетни стойности на активите на договорния фонд. Възнаграждението на управляващото дружество се начислява всеки работен ден. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на управляващото дружество сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец.

Разходите по емитиране и обратно изкупуване, с които се завишава, съответно намалява нетната стойност на активите на един дял на Фонда и съответно са включени в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял, са разходи, извършени от управляващото дружество, поради което съответните приходи се внасят в полза на управляващото дружество, извън уговореното възнаграждението.

7.2. Начин на изчисляване на възнаграждението на банката-депозитар

Възнаграждението на банката-депозитар е определено като такси и комисионни за депозитарни услуги съгласно договора, което включва такса за съхранение на финансови инструменти, такса за трансфер на финансови инструменти, месечна такса за потвърждаване на нетната стойност на активите.

Управляващото дружество за сметка на Фонда заплаща на банката-депозитар за извършването на други банкови операции такси и комисиони, в съответствие с действащата Тарифа на банката-депозитар.

Възнаграждението се заплаща до 5-то число на месеца, следващ месеца, за който се дължи възнаграждение.

7.3. Други оперативни разходи

Другите оперативни разходи за сметка на активите на договорния фонд са в размер на не повече от 1.5 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда.

В "Други оперативни разходи" се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на банката-депозитар; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, фондовата борса и Централния

депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите наФ; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други на Комисията, фондовата борса и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове във Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

7.4. Възстановяване на разходи

Ако съгласно годишния финансов отчет, размерът на годишните оперативни разходи надвишава посочения в т. 7.3. размер, разликата се възстановява на Фонда за сметка на управляващото дружество.

7.5. Размер на разходите

а) годишно възнаграждение на управляващото дружество за 2025 година 11478.42 евро.
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 1.00%.

б) годишно възнаграждение на банката депозитар за 2025 година 1826.33 евро.
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 0.16%.

в) изплатени комисиони на инвестиционни посредници за 2025 година 1310.66 евро.
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 0.11%.

г) годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет за 2025 година 779.72 евро.
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 0.07%.

д) други разходи на договорния фонд за 2025 година 2560.08 евро
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 0.22%.

е) обща сума на всички разходи по предходните подточки за 2025 година 17955.22 евро
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите - 1.56%.

8. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Според пазарния и валутен риск, ДФ "Златен лев Индекс 30" се класифицира като индексен фонд, деноминиран евро, считано от 1 януари 2026 г, който инвестира в акции и права, приети за търговия на "Българска фондова борса" АД, включени в индекса "BG TR30". Целта на инвестиционната политика е инвеститорите във Фонда да получат възвръщаемост, която да е сходна с възвръщаемостта, която постига индекса-еталон. Договорният фонд ще инвестира до 95% от активите си в акции и права на дружества, включени в индекса "BG TR30". Фондът ще се стреми да поддържа възможно най-близки тегла на инвестираните суми в отделните емисии, включени в портфейла, в съответствие с теглата на емисиите в индекса "BG TR30". Фондът може да не инвестира във всяко едно от дружествата, включени в репликирания борсов

индекс “BG TR30” или да не инвестира в същите пропорции като теглата на дружествата в индекса За гарантиране на ликвидността на Фонда, не по-малко от 5 на сто от активите му трябва да са в парични средства и влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие, че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на благоразумни правила, които Комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Инвестирането в дялове на Фонда, както и при всяка друга инвестиция, е свързано с поемането на различни видове риск. Те се групират в две категории:

А) Системен риск, включващ рискови фактори, които влияят на всички инвестиции;

Б) Специфичен риск, оказващ влияние върху резултатите конкретно на фонда.

А) СИСТЕМЕН РИСК

Системният риск оказва влияние върху всички финансови инструменти, които се търгуват на даден пазар. Неговото влияние е външно по отношение на дружествата-емитенти на финансови инструменти и се обуславя като цяло от макроикономическата среда. Системният риск включва следните рискови фактори:

Политически риск

Политическият риск се изразява във възможността да настъпят вътрешнополитически сътресения, социално напрежение или промяна на политическата система, от които да последват съществени промени в стопанската система на страната. Политически риск съществува в различна степен във всички страни, но в страните, които се характеризират със стабилна политическа среда и ефективно политическо устройство, този риск е много малък или дори в някои случаи пренебрежим. След присъединяването на България към Европейския съюз има основания да се счита, че политическият риск в страната е минимизиран.

Риск от промяна на лихвените равнища

Този риск се поражда от неопределеността относно бъдещата динамика на лихвите, защото те влияят съществено върху резултатите от инвестиции в ценни книжа. Лихвените равнища изразяват цената на привлечения финансов капитал, поради което влияят върху разходите за кредитиране на предприятията. По този начин те влияят върху финансовите резултати на предприятията и с това в крайна сметка - върху цените на акциите им. От друга страна изменението на лихвите влияе върху търсенето на инструменти с фиксиран доход и това може косвено да повлияе върху търсеното и ликвидността на пазара на акции.

Инфлационен риск

Доходите, които се получават в резултат на инвестициите, ще имат различна покупателната способност в зависимост от динамиката на инфлацията по време на инвестиционния цикъл. Освен това инфлацията като основен макроикономически показател е една от важните компоненти на макроикономическата среда, задаваща условията за икономическа дейност в страната. Портфейлът на Фонда ще е съставен практически изцяло от инструментите с променлива доходност, каквито са акциите. Те предлагат

ефективна защита от инфлационен риск и запазване на реалната доходност за инвеститорите, тъй като динамиката на стойността на дружествата-емитенти обикновено е паралелна на инфлацията.

Риск от промяна на валутния курс

Инвестиционната политика на Фонда не предполага инвестиране в чуждестранни активи. Тя е насочена към акции, които се търгуват на „Българска фондова борса“ АД и чиито цени са деноминирани в евро след въвеждането на единната европейска валута в Република България. Това елиминира наличието на валутен риск, тъй като активите на Фонда са оценявани в същата валута, в която се осъществява тяхната търговия.

Данъчен и регулативен риск

Този риск е свързан с възможността нормативната база да се промени и в резултат на това да се промени средата, в която оперира Фонда. Понастоящем печалбата на договорния фонд, произхождаща от търгуване с финансови инструменти, не се облага с корпоративен данък. Евентуална промяна на данъчните закони, както и на други приложими нормативни актове може да се отрази в една или друга степен върху финансовите резултати на Фонда. Постепенното хармонизиране на българската нормативна база с тази в Европейския съюз дава основание да се очаква стабилитет в тази насока.

Риск, свързан с оперирането на капиталовия пазар

Стойността на активите на Фонда и оттам резултатите от неговата дейност са свързани с ефективното функциониране на българския капиталов пазар. Това означава наличие на достатъчна ликвидност на пазара и добри практики на корпоративно управление. Българският пазар на ценни книжа все още е сравнително нисколиквиден, поради което може да има трудности с пазарната оценка на някои активи или с преструктурирането на портфейла на Фонда. Корпоративното управление от друга страна е особено важно за Фонда поради неговата позиция на миноритарен акционер. Инвестиционната политика на Фонда, която предполага инвестиране в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса” АД, включени в индекса “BG TR30”, ще минимизира тези рискове, тъй като дружествата, включени в индекса са измежду най-ликвидните на “Българска фондова борса” АД, а също така се стремят да се придържат към международно признатите практики на добро корпоративно управление.

Б) СПЕЦИФИЧЕН РИСК

Специфичният риск, който се носи от инвеститорите на Фонда има по принцип два компонента. Единият е специфичния риск на отделните дружества, в чийто акции Фондът е инвестирал. Другият компонент е специфичния риск, свързан с дейността на самия договорен фонд.

Специфичният риск, породен от рисковете на отделните дружества, подлежи на управление чрез диверсифициране на портфейла. Тъй като Фондът 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.

Риск от несъвпадение с индекса

Портфейлът на Фонда ще включва акции, които влизат в индекса-еталон и управляващото дружество ще се стреми да поддържа възможно най-близки тегла на инвестираните суми в отделните емисии, включени в портфейла в съответствие с теглата на емисиите в индекса-еталон. Възможно е разпределението на акции и права в портфейла на договорния фонд да се отклонява от това на индекса-еталон поради използване на техники за оптимизация или ограничения за концентрация, съгласно нормативната уредба или поради специфични пазарни условия, свързани с ликвидността или стабилността на пазара като цяло. Поради това е възможно динамиката на цените на дяловете във Фонда да се различава от динамиката на индекса "BG TR30". В допълнение различията може да са в следствие на ред обективини причини – наличие на парични средства в портфейла на Фонда, транзакционни разходи при търговията с ценни книжа, затруднения при преструктурирането на портфейла, разходи по управлението на Фонда. Поради тези причини доходността на инвеститорите във Фонда може да се различава от доходността, изчислена на базата на индекса "BG TR30". Практиката на развитите капиталови пазари показва, че такива отклонения обикновено не са големи.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с възможни загуби за инвеститорите във Фонда, причинени от неправилна или неефективна вътрешна организация на управляващото дружество, което е отговорно за провеждането на инвестиционната политика и за извършването на всички съпътстващи дейности. Този риск се контролира и ограничава на три различни нива. Първо, Фондът и управляващото дружество подлежат на контрол и регулиране от страна на Комисията за финансов надзор. Освен това, управляващото дружество спазва Правила за вътрешна организация, които регламентират оперативните му процеси. Спазват се изисквания за управление на риска и вътрешен контрол.

Наред с това, управляващото дружество е сключило договор с банка-депозитар, която от своя страна изпълнява депозитарни и контролни функции, свързани с изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда. Всичко това гарантира работата надоговорния фонд в максимален интерес на притежателите на дялове.

Кредитен риск

Кредитен риск е рискът от загуба поради неплащане на задълженията на банка, в която са депозирани парични средства на Фонда - главница, лихва или всичко.

Ликвиден риск

Ликвидният риск на Фонда се свързва с възможността му да изплаща своите задължения. Основно тук е задължението към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. Ликвидността на дяловете от Фонда може да бъде ограничена в случай, че управляващото дружество временно спре обратното изкупуване. Но това може да стане само при определени обстоятелства, само временно и с уведомление до Комисията за финансов надзор. Във всички други случаи ликвидността на дяловете на Фонда е гарантирана и практически се реализира чрез подходящо управление на активите при спазване на Правилата за поддържане и управление на ликвидността на Фонда.

Ликвидният риск е и рискът от реализиране на загуби поради невъзможност да се продаде даден актив на стойност близка до справедливата му при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

Риск от промяна на законодателството

Към настоящия момент доходите на притежатели на дялове от сделки при условията и по реда на обратното изкупуване на дялове на Фонда не се облагат с данък. Не се извършват удръжки при източника при положителна капиталова разлика, изплащана от договорния фонд на притежателите на дялове. Това се отнася за всички инвеститори - местни и чуждестранни, физически и юридически лица. Евентулна промяна на този режим, ще повлияе върху резултатите за инвеститорите.

Риск за устойчивостта

Управляващото дружество разглежда риска за устойчивостта като събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (Environmental, Social and Governance/ESG), което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите.

Управляващото дружество наблюдава следните ключови рискове от екологично, социално и управленско естество, които биха могли, ако се проявят, да окажат действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията:

- Рисковете за екологичната устойчивост могат да включват, но не се ограничават до: изменение на климата; въглеродни емисии; замърсяване на въздуха; замърсяване на водите; увреждане на биологичното разнообразие; обезлесяване; енергийна неефективност; лоши практики за управление на отпадъците; горски пожари;

- Рисковете за социалната устойчивост могат да включват, но не се ограничават до: нарушения на правата на човека; трафик на хора; съвременно робство /принудителен труд; нарушения на правата на служителите; трудови спорове; детски труд; дискриминация; ограничения или злоупотреба с правата на потребителите; нарушения на правата на местните общности/коренното население;

- Рисковете за управленската устойчивост могат да включват, но не се ограничават до: липса на разнообразие на ниво управителен орган; неадекватен външен или вътрешен одит; нарушаване или ограничаване на правата на (миноритарните) акционери; подкупи и корупция; липса на контрол върху възнагражденията на изпълнителните директори; лоши гаранции за личните данни/ИТ сигурност (на служители и/или клиенти); дискриминационни практики за заетост; опасения за здравето и безопасността на работната сила; лоши практики за устойчивост във веригата на доставки; ограничения на правата на колективно договаряне или синдикати; недостатъчна защита за лицата, подаващи сигнали за нередности; неспазване на изискванията за минимална работна заплата или минимален жизнен минимум; непрозрачна корпоративна структура.

Управляващото дружество не интегрира строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения относно Фонда. По отношение на оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на инвестициите управляващото дружество възприема, че

всички относими рискове са отразени в цените на финансовите инструменти, в които се инвестира, като в тях са включени и рисковете за устойчивост. По този начин борсовите цени на инструментите, в които инвестира отразяват и рисковете за устойчивост, заедно с всички останали рискове.

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ прилага “пасивно управление” – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс - “BG TR30”, изчисляван от “Българска фондова борса” АД. Фондът се стреми да възпроизвежда индекса като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав. Във връзка с това, интегрирането на рисковете за устойчивостта при процесите на вземане на инвестиционни решения от страна на управляващото дружество е неприложимо за този Фонд.

Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управлението на договорния фонд като причините за това към настоящия момент са следните:

- приложимата нормативна уредба не е довършена и липсват приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, чрез които да се отчитат възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
- има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;
- липса на адаптация на националното законодателство към европейското;
- проблеми с обхвата на Директива 2014/95/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2014 година за изменение на Директива 2013/34/ЕС по отношение на оповестяването на нефинансова информация и на информация за многообразието от страна на някои големи предприятия и групи (NFRD) – много малко емитенти разкриват такава информация;
- липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори;
- съображенията дали достатъчен обем информация/данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним дигитален формат, липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация или друг вид дезинформация.

Управляващото дружество разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Предупреждение: Всички разгледани рискове са обект на непрекъснат анализ и управление от страна на управляващото дружество. Те са систематично обхванати в Правила за оценка и управление на риска, които уреждат организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска, правилата и процедурите за установяване, оценяване, управление и наблюдение на рисковете, на които са изложени или може да бъдат изложени инвестициите на

Фонда.

9. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР

9.1. Наименование, седалище и адрес на управление

"Обединена българска банка" АД, с адрес на управление: Република България, гр. София, район „Триадица", бул. "Витоша" № 89Б, „Милениум център".

9.2. Основна дейност на банката-депозитар

Отношенията между управляващото дружество, действащо от името на договорния фонд, и депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между управляващото дружество и депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на депозитаря по отношение на договорния фонд в съответствие с ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му. Депозитарят е длъжен да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на договорния фонд се извършват в съответствие със закона и с правилата на договорния фонд;

2. осигури, че стойността на дяловете на договорния фонд се изчислява при спазването на закона и правилата на договорния фонд;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на договорния фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на договорния фонд, произтичащи от сделки с неговите активи;

5. осигури, че доходът на договорния фонд се разпределя в съответствие със закона и с правилата на договорния фонд;

6. се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на договорния фонд, до 5-о число на следващия месец.

Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на договорния фонд, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на договорния фонд или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на договорния фонд, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на договорния фонд;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на посочените по-долу в т.1-6 изисквания.

Депозитарят управлява паричните средства на договорния фонд, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на договорния фонд

от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;

2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на договорния фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на договорния фонд, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на договорния фонд по сметките при централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащ от името и за сметка на договорния фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лицето, където са открити сметки - централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, както и собствените парични средства на депозитаря.

Финансовите инструменти на договорния фонд се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство);

2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря при спазване на изискванията по горните т.1-6, по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на договорния фонд, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на договорния фонд.

По отношение на другите активи депозитарят:

1. проверява собствеността на договорния фонд върху тези активи, като установява дали договорния фонд е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на договорния фонд.

Активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, не

могат да се използват от депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем. Използване на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

1. извършва се за сметка на договорния фонд;

2. депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на договорния фонд;

3. използването е в интерес на договорния фонд и на притежателите на дялове или акции, и

4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от договорния фонд по договор с прехвърляне на правата. Пазарната стойност на обезпечението не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на договорния фонд.

В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на банка депозитар под особен надзор активите на договорния фонд не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на договорния фонд в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

Управляващото дружество декларира, че при поискване от инвеститорите ще предостави актуална информация за депозитаря относно:

1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.

2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

10. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПРЕДХОДНИ ГОДИНИ

а) нетна стойност на активите на един дял в началото и края на годината за всяка една от последните 3 години

За 2023 година

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 0.8495 евро
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 0.8946 евро
- обща възвращаемост за един дял – 5.30 %

За 2024 година

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 0.8945 евро
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 0.9411 евро
- обща възвращаемост за един дял – 5.21%

За 2025 година

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 0.9411 евро
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 1.077 евро
- обща възвращаемост за един дял – 14.44 %

б) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял за всяка една от последните 3 години

За 2023 година

- минимална емисионна стойност – 0.8358 евро
- максимална емисионна стойност – 0.9032 евро
- среднопретеглена емисионна стойност – 0.8742 евро
- минимална цена на обратно изкупуване – 0.8337 евро
- максимална цена на обратно изкупуване – 0.8921 евро
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване – 0.8632 евро

За 2024 година

- минимална емисионна стойност – 0.9011 евро
- максимална емисионна стойност – 0.9660 евро
- среднопретеглена емисионна стойност – 0.9360 евро
- минимална цена на обратно изкупуване – 0.8900 евро
- максимална цена на обратно изкупуване – 0.9549 евро
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване – 0.9259 евро

За 2025 година

- минимална емисионна стойност – 0.9285 евро
- максимална емисионна стойност – 1.0878 евро
- среднопретеглена емисионна стойност – 0.9982 евро
- минимална цена на обратно изкупуване – 0.9170 евро
- максимална цена на обратно изкупуване – 1.0743 евро
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване – 0.9859 евро

в) брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за всяка една от

последните 3 години

За 2023 година

- брой дялове в обращение към края на годината – 1 234 515,5390
- брой емитирани дялове – 0
- брой обратно изкупени дялове – 1 713.7960

За 2024 година

- брой дялове в обращение към края на годината – 1146032.5517
- брой емитирани дялове – 10869.5652
- брой обратно изкупени дялове – 99352.5525

За 2025 година

- брой дялове в обращение към края на годината – 1 133 552.3121
- брой емитирани дялове – 0
- брой обратно изкупени дялове – 12 480.2396

Предупреждение: Стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във Фонда не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Бъдещите резултати от дейността на договорния фонд не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.

11. ПРОФИЛ НА ТИПА ИНВЕСТИТОР

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститорите със средни доходи за страната, с добра инвестиционна култура и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели, при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори (пенсионни фондове, здравно-осигурителни дружества, застрахователни компании, инвестиционни дружества и други договорни фондове).

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за инвеститори, които:

- са готови да поемат риск от инвестиции в акции, които са включени в индекса "BG TR30" на "Българска фондова борса" АД, обхващащ емисии, класирани от 1 до 30 място, с най-добри показатели по критериите пазарна капитализация, брой сделки и оборот през последната една година, фрий-флоут;
- са готови да поемат риск от инвестиции в акции, но желаещи същевременно да ограничат този риск до възможно най-ниското ниво за този вид финансови инструменти, което се осигурява от индексния характер на Фонда;
- търсят инвестиция, която би могла в средносрочен и дългосрочен план да донесе доход, по-висок от този по банковите депозити и от инструментите с фиксиран доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност;

- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл от акции;
- търсят инвестиция, която има относително ниски оперативни и транзакционни разходи, включени в цената на дяловете.

Дяловете на Фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица и юридически лица, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари за срок не по-малък от пет години, в диверсифициран продукт от акции, който дава възможност за постигане на по-висока доходност от тази по банковите депозити и от инструментите с фиксиран доход в средносрочен и дългосрочен план.

12. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. Транзакционни разходи

Такси при покупка и обратно изкупуване на дялове са транзакционните разходите, които се заплащат пряко от инвеститорите и са подробно описани в т. 6.3 от проспекта.

12.2. Годишни оперативни разходи

Годишните оперативни разходи са разходите, които се приспадат от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки във Фонда и са подробно описани в т. 7 от проспекта.

12.3. Информация относно външни консултанти

Управляващото дружество няма договори с консултантски фирми и външни консултанти, които да предоставят съвети и чието възнаграждение да се изплаща от активите на договорния фонд.

13. ПОДРОБНОСТИ ОТНОСНО АКТУАЛНАТА ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество приема и прилага политика за възнагражденията с цел определяне на принципите за формиране на възнагражденията в УД „Златен лев Капитал“ ЕАД, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

При съставяне на политиката са взети предвид естеството, мащаба и комплексността на дейността на управляващото дружество, структурата на вътрешната му организация и обхватът на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

Политиката за възнагражденията се прилага при подготовката,

сключването, изменението и допълнението на индивидуалните трудови или граждански договори, както и при определянето на възнагражденията по договорите за управление на Съвета на директорите от Общото събрание на акционерите на управляващото дружество.

Възнагражденията в управляващото дружество се формират принципно в зависимост от следните основни елементи: нивото на длъжността, нивото на компетенции, постигнати резултати. Към настоящия момент възнагражденията в управляващото дружество имат само постоянен, но не и променлив елемент, който да зависи от постигнатите резултати.

Изпълнителният директор и Прокуриста на Управляващото дружество формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на вътрешната организационна структура на дружеството.

При формиране и изплащането на трудовите възнаграждения на лицата, които работят по договор за управляващото дружество, се прилага Кодекса на труда и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане. При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Относно структурата на възнаграждения в управляващото дружество следва да се посочи, че към настоящия момент се формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. Управляващото дружество изплаща задължителни социални и здравни осигуровки. Управляващото дружество не определя променливо възнаграждение. Управляващото дружество не предвижда облаги, свързани с пенсиониране. Актуалната политика за възнагражденията се променя незабавно в случай, че възникне възможност от формиране на променливо възнаграждение, или предоставяне на облаги, свързани с пенсиониране. Промяната следва да съдържа критерии за оценка на финансовото състояние на управляващото дружество, критерии за оценка на резултатите от дейността на съответното структурно звено и приноса на конкретните лица, както и полезния ефект от квалификацията и опита на различните категории персонал, както и критерии за оценка на размера и структурата на променливото възнаграждение, при спазване на изискванията на Наредба № 48.

Управляващото дружество може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер в предвидените в Кодекса на труда извънредни случаи като например за извънреден труд. Управляващото дружество може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи като такива за 2024г. не са изплащани. Възнагражденията в управляващото дружество могат да включват непаричен компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, средства за повишаване на професионалната квалификация. Непаричния компенсационен пакет не включва безплатно облекло и застраховки. Управляващото дружество не се възползва от

извънредна държавна помощ.

Управляващото дружество не създава Комитет по възнагражденията предвид настоящата си вътрешна организация. При увеличаване на обхвата и комплексността на своята дейност, управляващото дружество ще създаде такъв комитет при спазване на изискванията на Наредба № 48.

Изпълнителният директор на управляващото дружество и Прокуриста отговарят съвместно за определянето на конкретните възнаграждения като отчитат тяхното влияние върху риска и управлението на риска, капитала и ликвидността на управляващото дружество. При вземането на решения те отчитат не само интересите на персонала, но и дългосрочните интереси на акционерите в дружеството, както и на притежателите на дялове в управляваните договорни фондове.

Политиката за възнагражденията се разработва и приема от Съвета на директорите на управляващото дружество в сътрудничество с отдел "Нормативно съответствие" и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците от управлението на риска.

Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията, извършват периодичен преглед за спазването на изискванията на настоящата политика и нормативните изисквания, най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 30 дни от края на календарната година, за която се извършва прегледът.

Изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага на централен и независим вътрешен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 90 дни от края на календарната година, за която се извършва прегледът, като при констатирана необходимост от промяна изготвя съответен доклад до Съвета на директорите. Политиката се актуализира съобразно промените на пазара и на финансовото състояние на дружеството.

Освен възнаграждението по т.7.1. на управляващото дружество, от средствата на договорния фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на лицата, които работят по договор за Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД.

Управляващото дружество декларира, че копие на политиката за възнаграждения ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно, на всеки инвеститор, при поискване.