



# ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове

на

## ДОГОВОРЕН ФОНД “ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30”

**ФОНДЪТ ВЪЗПРОИЗВЕЖДА 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 ЛЕВА**

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 колективната инвестиционна схема може да инвестира.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Проспектът е актуализиран на **15.04.2021г.**

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. Информация относно управляващото дружество .....</b>	<b>3</b>
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. Сума на записания капитал с посочване на внесената част.....	3
<b>2. Информация относно договорния фонд .....</b>	<b>4</b>
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 .....	4
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 .....	6
2.7. Фондовите борси или пазарите, на които се търгуват дяловете.....	6
2.8. Възможност за делегиране на функции и действия.....	6
<b>3. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4. Условия и ред за емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дяловете.....</b>	<b>8</b>
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 .....	12
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 .....	12
4.10. Предоставяне на потвърждение .....	12
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
<b>5. Инвестиционните цели, инвестиционната политика, ограничения на инвестиционната политика, похватите и инструментите за ползване на заеми.....</b>	<b>14</b>
5.1. Накратко за пазарните индекси и индексните фондове .....	14
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 .....	16
5.6. Видове активи, в които договорният фонд може да инвестира.....	16
5.7. Инвестиционни ограничения.....	18
5.8. Ред за привличане на заемни средства от фонда .....	19

<b>6. Правила за оценка на активите .....</b>	<b>19</b>
6.1. Методи за оценка на активите .....	20
6.2. Честота на изчисляване на цените на дяловете.....	29
6.3. Такси, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дяловете .....	30
6.4. Начините, местата и честотата на публикуване на тези цени.....	30
<b>7. Възнаграждения, платими от договорния фонд .....</b>	<b>31</b>
7.1. Начин на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество .....	31
7.2. Начин на изчисляване на възнаграждението на банката депозитар .....	31
7.3. Други оперативни разходи.....	32
7.4. Възстановяване на разходи .....	32
7.5. Размер на разходите .....	32
<b>8. Рисков профил на договорния фонд .....</b>	<b>32</b>
<b>9. Информация относно банката-депозитар .....</b>	<b>38</b>
9.1. Наименование, седалище и адрес на управление .....	38
9.2. Основна дейност на банката депозитар .....	38
<b>10. Резултати от дейността на договорния фонд за предходни години.....</b>	<b>40</b>
<b>11. Профил на типа инвеститор .....</b>	<b>42</b>
<b>12. Икономическа информация.....</b>	<b>42</b>
12.1. Транзакционни разходи .....	42
12.2. Годишни оперативни разходи .....	42
12.3. Информация относно външни консултанти .....	43
<b>13. Подробности относно актуалната политика за възнагражденията на управляващото дружество .....</b>	<b>43</b>

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

---

### **1.1. Държава членка по произход**

ДФ “Златен лев Индекс 30” и управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд, са с произход Република България и подлежат на регулиране от Комисията за финансов надзор.

### **1.2. Наименование, седалище и адрес на управление**

Управляващото дружество е с наименование УД “Златен лев Капитал” ЕАД, наричано за краткост в настоящия проспект “управляващото дружество“. Седалище и адрес на управление на УД “Златен лев Капитал” ЕАД: Република България, гр. София 1303, бул. “Тодор Александров” № 73.

### **1.3. Дата на регистрация, лиценз, срок**

УД “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**

ДФ “Златен лев”

### **1.5. Членове на Съвета на директорите**

Бистра Николова Илкова – председател на СД и представляващ  
Румен Валери Панайотов – изпълнителен директор  
Величка Маринова Сахакян – член на Съвета на директорите

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

Информация относно участието на членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, се разкрива в годишния доклад за дейността на дружеството като част от годишния финансов отчет.

### **1.6. Сума на записания капитал с посочване на внесената част**

Записаният и внесен капитал на УД “Златен лев Капитал” ЕАД е 250 000 лв.

## **2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

---

### **2.1. Наименование**

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

ДФ “Златен лев Индекс 30” е колективна инвестиционна схема по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), която публично издава (продава) дялове и инвестира набраните парични средства в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса” АД и включени в индекса “BG TR30”.

За използване на търговската марка “BG TR30” при емитирането и популяризирането на дяловете на ДФ “Златен лев Индекс 30” е сключено лицензионно споразумение с “Българска фондова борса” АД на 01.10.2010год. “Българска фондова борса” АД не е емитент на финансовия инструмент, базиран на индекса “BG TR30”. Емитент е самият ДФ “Златен лев Индекс 30”.

### **2.2. Дата на учредяване, лиценз, срок**

Комисията за финансов надзор е издала лиценз на УД “Златен лев Капитал” ЕАД за организиране и управление на ДФ “Златен лев Индекс 30” № 68-ДФ/17.11.2008г. ДФ “Златен лев Индекс 30” е стартирал публичното предлагане на дялове на 01.06.2009г. Фондът 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 ДФ “Златен лев Индекс 30”, могат да получат безплатно копие на проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите, 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 Управляващото 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. 1, както и на електронна страница в интернет: [www.z-capital.bg](http://www.z-capital.bg), секция Документи.

Управляващото дружество публикува информация за фонда на своята интернет страница, където оповестява данни за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда в деня на извършване на оценката, публикува актуален проспект за публично предлагане на дялове и документ с ключова информация за инвеститорите, както и правилата на фонда и периодичните отчети, и друга информация: [www.z-capital.bg](http://www.z-capital.bg), секция Документи.

Телефон за контакти: 02/9804825, електронна поща: [office@z-capital.bg](mailto:office@z-capital.bg), електронна страница в интернет: [www.z-capital.bg](http://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 удържки 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;
2. шестмесечен отчет, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Съгласно Правилата за дейността на ДФ “Златен лев Индекс 30”, 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 от фонда.

## **2.6. Одитори**

Одитор на ДФ “Златен лев Индекс 30” за 2017г. е Николай Михайлов Полинчев, диплом № 684.

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

Дяловете на ДФ “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 български лева.

## **2.8. Възможност за делегиране на функции и действия**

УД “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.

На 01.08.2008г. е сключен Договор за счетоводно обслужване между УД „Златен лев Капитал“ АД 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, документа с ключова информация за инвеститорите и периодичните отчети на договорния фонд, както и на друга публична информация относно фонда. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите, Проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и 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](http://www.z-capital.bg), Златен лев Капитал, секция „Документи“

#### **3.2. Характеристики на дяловете като финансови инструменти**

Дяловете на фонда са безналични, поименни финансови инструменти регистрирани по лични подметки 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 удостоверяващ документ за собственост. УД „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. 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, в офиса на управляващото

дружество и на всички места, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите 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 клиентите. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат Глава четвърта, Раздел 1 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 51 от 2020 г.) (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](http://www.z-capital.bg), раздел “За нас”, подраздел “Документи”) и се поставят им на видно и достъпно място в помещенията, в които управляващото дружество приема и осъществява контакти с инвеститорите.

Управляващото дружество може да внесе 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 районния 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.
- **Декларации за поръчки над 30 000 лв.:**
  - 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 районния 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

Мястото за подаване на поръчки е: гр. София 1303, бул. “Тодор Александров” № 73, ет. 1.

#### **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 отменени 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 5 000 лева;
- по сметка на ДФ “Златен лев Индекс 30”, открита в “ОББ” АД, с IBAN BG51UBBS80021081362130, BIC UBBS BG SF, 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 5 000 лева;
- по банков път, на посочената 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 - до 3 работни дни.

Поръчката за обратно изкупуване - 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 НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд и ги публикува на посочените в Проспекта места. Управляващото дружество обявява в Комисията и обобщена информация за стойностите по предходното изречение два пъти месечно-за периода от първо до петнадесето число и от шестнадесето 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 емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете се публикува на сайта на Управляващото дружество [www.z-capital.bg](http://www.z-capital.bg), секция „Златен лев Индекс 30“, раздел „Документи“, подраздел „Обобщена информация за цените на дяловете“ два пъти месечно на равни интервали от време, след изпращането ѝ на надзорния орган

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите дялове от ДФ “Златен лев Индекс 30”, могат да получат допълнителна информация в офиса на УД “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. 1 и на интернет страницата: [www.z-capital.bg](http://www.z-capital.bg), секция Документи на телефон за контакти: 02/9804825, на електронна поща: [office@z-capital.bg](mailto:office@z-capital.bg).

#### **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 преустановява 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 банковата им сметка или на касата в офиса на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на подаване емитирането на поръчките.

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 фонда, 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 облигации 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 правят разходи за пазарни и фирмени анализи и като правило активността им на пазара е сведена до минимум, а от там и сравнително ниски са техните разходи по управление.

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

ДФ “Златен лев Индекс 30” възпроизвежда състава на индекса “BGTR 30” 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 възпроизведат 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”.

## **5.4. Инвестиционна политика**

С оглед реализирането на инвестиционните цели на фонда, управляващото дружество ще инвестира до 95% от набраните парични средства в акции и права на дружества, търгувани на “Българска фондова борса” АД, включени в индекса “BG TR30”.

Договорният фонд прилага “пасивно управление” – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс. Фондът се стреми да копира индекса като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизаци в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса. Индексът “BG



TR30” се изчислява ежедневно от “Българска фондова борса” АД, съгласно оповестена от борсата методика.

Инвестиционната дейност ще се осъществява въз основа на следните принципи:

1. Портфейлът на договорния фонд ще включва акции от дружествата, включени в индекса “BG TR30”.

2. Фондът ще инвестира до 95% от активите си в акции от целевия индекс.

3. Договорният фонд ще се стреми да поддържа равен размер на инвестираните суми в отделните емисии, включени в портфейла и в съответствие с правилата за изчисляване на индекса.

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 1 месец, след като промяната бъде обявена официално.

5. При отделяне на ново дружество от дружество, чиито акции участват в индекса, акциите или дяловете на новосъздаденото дружество ще се изваждат от портфейла в 1-месечен срок от датата на регистрацията 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 и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия, активите на фонда могат да бъдат трансформирани в банкови депозити.

### **5.5. Други инвестиционни стратегии и техники**

В моменти на съществени пазарни сътресения и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия, активите на фонда могат да бъдат трансформирани в банкови депозити като управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на фонда във влогове в една банка.

В случай, че “Българска фондова борса” АД престане да изчислява индекса BG TR30, фондът може да го замени 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**

Съгласно нормативните изисквания, инвестициите на договорния фонд се

състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа, търгувани на регулиран пазар;

2. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условия на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ (единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действия на принципа на разпределение на риска; и дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове), независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

3. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

В Таблица 1. е представена структура на активите, към която фондът ще се стреми да се придържа.

**Таблица 1.** Структура на активите

Групи	Дял
Акции	до 95%
Парични средства	мин. 5%

Портфейлът на договорния фонд се състои единствено от:

1. акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса” АД, включени в индекса “BGTR 30”, и

2. парични средства и влогове в банки, платими при поискване или при

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 заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Договорният фонд не инвестира в деривативни финансови инструменти.

## **5.7. Инвестиционни ограничения**

Инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, не могат да бъдат повече от 5 на сто от активите на договорния фонд. Тъй като договорният фонд инвестира в 30 на брой емисии, включени в индекса "BGTR 30", които според правилата за включването им в индекса са едни от най-ликвидните финансови инструменти на пазара, предполага се, че всички инвестиции ще имат пазарна цена и всяка една от тях няма да надвишава 5% от активите на фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от един емитент.

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

Общата стойност на инвестициите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице, не може да надвишава 35 на сто от активите на договорния фонд.

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.

Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на една колективна инвестиционна схема. Не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране.

Общата стойност на инвестициите на договорния фонд в дялове на други колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ не може да надвишава 10 на сто от активите на договорния фонд.

Други изисквания към видовете активи и инвестиционните ограничения, които спазва инвестиционното дружество, са регламентирани в чл. 38-52 от ЗДКИСДПКИ.

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. Настоящите правила допускат сключването на договор за заем само след получаване на предварителното разрешение от заместник-председателя на комисията и 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.

(2) (изм.02.11.2018г.) 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 АКТИВИТЕ**

---

Основни правила при оценка 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 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.
- 2) Определянето и оповестяването на емисионна стойност и на цената за обратно изкупуване на дялове на колективната инвестиционна схема се извършва ежедневно
- 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 Допълнителните

Разпоредби от Закона за счетоводството.

- 7) При първоначално придобиване (признаване) на актив – оценката се извършва:
- по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката за активите в случай на финансов актив неоченьван по справедлива стойност през печалбата или загубата;
  - по цена на придобиване, в случай на финансов актив оценъван 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 от 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 приети за търговия 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 и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

1.3. При невъзможност да се приложат т.1.1. и т.1.2, цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, а на 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.

2.1. **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.

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

където:

$P$  – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

$A$  – активи

$L$  – задължения

$PS$  – 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 привилегирани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,
- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегирани акции.

Използва се следната формула:

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

където:

- FCFE* – нетни парични потоци за обикновените акционери
- NI* – нетна печалба
- Dep* - амортизации
- FCInv* – инвестиции в дълготрайни активи
- $\Delta WCIInv$*  – промяна в нетния оборотен капитал
- PP* – погашения по главници
- PD* – дивиденди за привилегирани акции
- ND* – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани 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  
 $\beta$  – 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  
 $\Delta WCIInv$  – 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  
 $PD$  – дивиденди за привилегирвани акции  
 $ND$  – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирвани 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 привилегирвани 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. Горезброените 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 относима информация, която може да повлияе върху справедливата стойност на акциите.

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

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 регистриране на новите акции от сплита 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. 2.1, 2.2, 2.3 и 2.4.

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:

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

където:  $P_r$  – цената на правото;  
 $P_i$  – 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, същите се оценяват **като актив** в портфейла на колективната инвестиционна схема 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;  
 $N_n$  – броят на записаните акции;  
 $P_i$  – емисионната стойност на една акция;  
 $P_r$  – стойността на едно право;  
 $N_r$  – 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 **дялове на колективни инвестиционни схеми**, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се

определя:

- а) по последната обявена цена на обратно изкупуване;
- б) в случай, че временното спиране на обратно изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, по метода на нетна стойност на активите съгласно 2.2.

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 легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Гореизброените методи за определяне на справедливата стойност на ценните книжа 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.

### **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 колективната инвестиционна схема се изчислява като от стойността на всички активи, изчислени съгласно настоящата методология, се извади стойността на задълженията.

### **6.2. Честота на изчисляване на цените на дяловете**

- 1) Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на един дял се изчисляват и оповестяват ежедневно в работни дни.
- 2) Ако съответен ден на определяне и оповестяване на оценката е неработен, определянето и оповестяването на посочените по-горе стойности и цени се

извършва на следващия работен ден.

- 3) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в деня на оценка, последваща оценка на активите се извършва за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката.

### **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 ѝ, 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 Комисията за финансов надзор по предложение на 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 12.00 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 активите на фонда, банката – депозитар внася корекции и уведомява управляващото дружество.

Всеки работен ден, до 14.00 часа, управляващото дружество извършва оповестяване на информацията за извършената оценка чрез:

- въвеждане на данни на интернет страниците на управляващото дружество/договорния фонд, включително, но не задължително на интернет страниците 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.

Когато договорният фонд инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

### **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, както следва: такси за съхранение на финансови инструменти, такси за трансфер на финансови инструменти, месечна такса за потвърждаване на нетната стойност на активите.

Управляващото дружество за сметка на фонда заплаща за извършването на други банкови операции такси и комисионни, в съответствие с действащата Тарифа за условията, лихвите, таксите и комисионите 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 на фонда; 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 2020 година – 17 254,51 лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите – 1.03%.

б) годишно възнаграждение на банката депозитар за 2020 година – 3 863.99лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите – 0.23%.

в) изплатени комисиони на инвестиционни посредници за 2020 година – 1990.52лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите – 0.12%.

г) годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет – за 2020 година – 1000 лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите 0.06%.

д) други разходи на договорния фонд за 2020 година – 3 623.41лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите – 0.22 %.

е) обща сума на всички разходи по предходните подточки за 2020 година – 27732.43лв.

Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите – 1.65%.

## **8. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

---

Според пазарния и валутен риск, ДФ “Златен лев Индекс 30” се класифицира като индексен фонд, който инвестира в акции и права, приети за търговия на “Българска фондова борса” АД, включени в индекса “BG TR30”,

деноминирани в лева. Целта на инвестиционната политика е инвеститорите във фонда да получат възвръщаемост, която да е сходна с възвръщаемостта, която регистрира индекса. Делът на акциите е до 95 на сто от активите на фонда. За гарантиране на ликвидността на фонда, не по-малко от 5 на сто от активите му трябва да са парични средства и влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 12 месеца, или парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

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 търсенето 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 БФБ-София и чиито цени са деноминирани в левове. Това елиминира наличието на валутен риск от преоценка на активите, тъй като след въвеждането на системата на валутен съвет в страната, обменният курс на българския лев спрямо еврото е законово фиксиран.

#### **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 фонда, 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 обаче 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 реструктурирането на портфейла на фонда. Корпоративното управление от друга страна е особено важно за фонда заради 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 БФБ-София, 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 специфичният риск на отделните дружества, в чийто акции фондът е инвестирал. Другият компонент е специфичният 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 като политика инвестира в пазарен индекс, такава диверсификация се счита за напълно достатъчна от практическа гледна точка, за да се минимизира специфичният риск на отделните позиции.

От своя страна дейността на фонда се характеризира със следните видове риск.

### **Риск от несъвпадение с индекса**

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

### **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 на фонда 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, както и при търговията им на “Българска фондова борса” АД, не се облагат с данък. Не се извършват удържки 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. Евентуална промяна на този режим, ще повлияе върху резултатите за инвеститорите.

### **Риск за устойчивостта**

УД 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.

УД 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 възнаграденията 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.

УД 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 възвръщаемостта на инвестициите УД 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.

ДФ „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

копира индекса като инвестира преобладаващата част от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса. 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.

УД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управлението на ДФ „Златен лев Индекс 30“, 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 способности 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.

УД 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 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**

ТБ “Обединена българска банка” АД, с адрес на управление: Република България, гр. София, община “Възраждане”, ул. “Света София” № 5.

### **9.2. Основна дейност на банката депозитар**

Отношенията между управляващото дружество, 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 този закон 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, действащо 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.

## **10. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПРЕХОДНИ ГОДИНИ**

---

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

#### **За 2018 година**

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 1.6156 лв.
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 1.4478 лв.
- обща възвращаемост за един дял – (-10.39 %)

#### **За 2019 година**

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 1.4477 лв.
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 1.4417 лв.
- обща възвращаемост за един дял – (-0.42 %)

#### **За 2020 година**

- нетна стойност на активите на един дял в началото на годината – 1,4467лв.
- нетна стойност на активите на за един дял в края на годината – 1,3281лв.
- обща възвращаемост за един дял – (-8.2 %)

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

#### **За 2018 година**

- минимална емисионна стойност –1.4340 лв.
- максимална емисионна стойност –1.6732 лв.
- среднопретеглена емисионна стойност – 1.5495 лв.
- минимална цена на обратно изкупуване – 1.4163 лв.
- максимална цена на обратно изкупуване – 1.6525 лв.
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване – 1.5302 лв.

#### **За 2019 година**

- минимална емисионна стойност –1.3549 лв.
- максимална емисионна стойност –1.4810 лв.
- среднопретеглена емисионна стойност – 1.4357 лв.
- минимална цена на обратно изкупуване – 1.3381 лв.
- максимална цена на обратно изкупуване – 1.4626 лв.
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване – 1.4180 лв.

#### **За 2020 година**

- минимална емисионна стойност –1.2203лв.
- максимална емисионна стойност –1.4841лв.
- среднопретеглена емисионна стойност – 1.3254лв.
- минимална цена на обратно изкупуване –1.2052лв.
- максимална цена на обратно изкупуване –1.4657лв.
- среднопретеглена цена на обратно изкупуване –1.3090лв.

**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 2018 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 1 294 809.3768
- брой емитирани дялове – 14 514.5138
- брой обратно изкупени дялове – 38 456.4797

#### **За 2019 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 1 288 487.3883
- брой емитирани дялове – 5 483.9594
- брой обратно изкупени дялове – 11 805.9479

#### **За 2020 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 1 239312.3292
- брой емитирани дялове – 0
- брой обратно изкупени дялове – 49175.0591

**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 фондова 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 две 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.

Настоящата политика 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 Председателят на СД 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 кателогии 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 напр. 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 2016г. 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 безопасност, 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 Румен Панайотов и Председателят на СД Бистра Илкова 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.

Управляващото дружество оповестява в проспекта си пред заинтересованите лица информацията относно политиката за възнагражденията и всяка последвала промяна в нея по ясен и достъпен начин, като не разкриват информацията, която представлява защитена от закона тайна. Управляващото дружество предоставят в годишния си финансов отчет обобщена количествена информация относно изплатените възнаграждения. Годишният финансов отчет на договорния фонд съдържа информацията относно политиката за възнагражденията, която включва:

- а) общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати;
- б) общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;
- в) описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите;
- г) резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;
- д) съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

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 УД „Златен лев Капитал“ ЕАД.

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