

**ДФ ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30**

**ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**31.12.2009**

**СЪДЪРЖАНИЕ****СТРАНИЦА**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
БАЛАНС	7
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	8
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	9
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	10
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	9
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	15

# Доклад за дейността на ДФ "Златен лев Индекс 30" за 2009 г.

## I. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА

Единствената дейност, която ДФ Златен лев Индекс 30 осъществява, е инвестиране в акциите на дружествата, съставляващи индекса BG TR30, на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове от фонда. Дейността на фонда се управлява от Управляващо дружество Златен лев Капитал АД.

### 1. Инвестиционна дейност през 2009 г.

ДФ Златен лев Индекс 30 стартира продажбата на своите дялове на 01 юни 2009 г. На 26 август фондът премина нормативно определения минимален размер на нетната стойност активите от 500,000 (петстотин хиляди) лв. Считано от същата дата, ДФ стартира обратно изкупуване на дяловете си.

Инвестиционната дейност на фонда през 2009 г. се осъществяваше в съответствие с основната му цел – максимално точно следване на движението на индекса BG TR30 посредством равна инвестиция в акциите на всички 30 дружества от състава му. При извършване на инвестиционната си дейност фондът се съобразяваше с изискването за висока ликвидност, държейки близо 11% от актива си в парични средства.

В края на 2009 г. относителният дял на акциите в общия актив на фонда е 87.94%. Паричните средства са 11.98%, вземанията – 0.08%. Абсолютната стойност на актива е 564,203.70 лв.

### Акции

При старта си през месец юни 2009 г., портфейлът от акции на ДФ Златен лев Индекс 30 имаше следната структура, идентична с тази на индекса BG TR30:

Аванс Терафонд АДСИЦ  
Доверие Обединен Холдинг АД  
Енемона АД  
Индустриален Капитал Холдинг АД  
Кораборем. завод Одесос АД  
Неохим АД  
Синергон Холдинг АД  
Стара Планина Холд АД  
ТБ Първа Инвестиционна Банка АД  
Фазерлес АД

Албена АД  
Еврохолд България А  
ЗД Евро инс АД  
Индустриален Холдинг България АД  
Монбат АД  
Оловно цинков комплекс АД  
Софарма АД  
ТБ Българо-Амер. Кредитна Банка АД  
Топливо АД  
Химимпорт АД

Албена Инвест Холдинг АД  
Еларг Фонд за Земеделска Земя АДСИЦ  
Зърнени Храни България АД  
Каолин АД  
Мостстрой АД  
Оргахим АД  
Спарки Елтос АД  
ТБ Корпоративна търговска банка АД  
Трейс груп холд АД  
Холдинг Пътища АД

Впоследствие през месец септември 2009 г. с решение на БФБ-София структурата на индекса BG TR30 беше променена. От съставът му излязоха емисиите ЗД Евро инс АД, Индустриален Капитал Холдинг АД, Мостстрой АД и Фазерлес АД. На тяхно място бяха включени Аванс Екуити Холдинг АД, Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ, Агро Финанс АДСИЦ и Девин АД.

ДФ Златен лев Индекс 30 промени съставът на портфейла си в съответствие, поддържайки равномерен обем на инвестициите във всяка от 30-те емисии.

Фиг. 1 Отраслова структура на портфейла от акции към 31.12.2009 г. (%)



## 2. Ликвидност

През 2009 г. ДФ Златен лев Индекс 30 поддържа консервативно ниво на паричните си средства, за да може да се позиционира дефанзивно спрямо продължаващата ликвидна криза, както и да може да се възползва от евентуален ръст на пазара. Средното ниво на поддържаните парични средства през годината беше 11% от общата сума на актива.

## 3. Капиталови ресурси

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

Фондът започна своята дейност на 01.06.2009 г. Всички финансови показатели и резултати следва да се разглеждат за периода на функциониране, а не за пълна година. Поради това липсва и сравнителна информация от предходен период.

През 2009 г. бяха емитирани 534,884.95 дяла на ДФ Златен лев Индекс 30. Не са получавани заявки за обратно изкупуване на дяловете.

Собственият капитал на фонда /нетната стойност на активите/ се равнява на 563,567 лв. Реализираното увеличение е в размер на 5.36 %.

Към 31.12.2009 г. собственият капитал се състои от следните компоненти:

Акционерен капитал -	534,885 лв.
Премиен резерв -	1,938 лв.
Преоценъчен резерв -	22,200 лв.
Печалба -	4,544 лв.

Повишението на собствения капитал се дължи главно на повишение на стойността на ценните книжа от портфейла на фонда.

Към 31.12.2009 г. фонда има текущи задължения в размер на 638 лв., дължащи се на нормалния търговски оборот.

#### **4. Финансови резултати от дейността през 2009 г.**

ДФ Златен лев Индекс 30 завършва 2009 г. с нетна печалба в размер на 4,544 лв., като реализира всеобхватен доход в размер на 26,743 лв., дължащ се на повишение на преоценъчния резерв на финансовите активи.

Приходите на фонда са 19,103 лв. Всички те са финансови приходи от основната му дейност. Най-голям дял в тях имат приходите, реализирани от положителни разлики от операции с финансови активи – 15,990 лв.; лихви – 2,541 лв.; приходи от дивиденди – 572 лв.

През 2009 г. финансовите разходи на фонда са в размер на 6,570 лв., генерирани от отрицателни разлики от операции с финансови активи и от други финансови разходи.

Нефинансовите разходи са в размер на 7,989 лв.

Общите разходи, свързани с управлението на фонда, са 14 559 лв. и представляват 2.84% от среднопретеглената нетна стойност на активите за годината.

Основният показател за ефективността на управлението и дейността на ДФ Златен лев Индекс 30 е промяната на цената на дяловете на фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. В края на 2009 г. нетната стойност на активите на един дял се повишава с 5.36% - от 1.0000 лв. към 01.06.2009 г. на 1.0536 лв. към 31.12.2009 г.

## **II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

---

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет настъпи следното събитие:

През месец март дяловете на фонда бяха допуснати до търговия на Пазар на колективни инвестиционни схеми на БФБ-София. ISIN код: BG9000002097, присвоен борсов код: UE41. Търговията с тях ще започне на 17 март, 2010 г.

## **III. Предвиждано развитие на фонда**

---

През 2010 г. дейността на ДФ Златен лев Индекс 30 ще продължи да се осъществява в съответствие с основната му цел – максимално точно следване на движението на индекса BG TR30.

Поради идентичния състав на портфейла от акции на фонда и индекса BG TR30, основният фактор, който ще влияе върху възвращаемостта им, е развитието на глобалната финансова криза и нейното отражение върху страната ни. Времето, за което ще се преодолее кризата и начина, по който тя ще бъде преодоляна, ще дадат пряко отражение върху развитието на капиталовите пазари у нас и в чужбина. Гладкото излизане от кризата ще спомогне за връщането на доверието на инвеститорите и рестартирането на инвестициите в бизнеса. В резултат на очакваното преодоляване на кризата и възгледите, че “дъното” бе достигнато през февруари 2009 г., има основание да се очакват положителни резултати за фонда през 2010 г. по отношение движението на цените на акциите, в които той инвестира. В резултат на това очакваме:

- Ръст на нетната стойност на един дял на фонда в размер на 10-15%

Във връзка с допускането до търговия на БФБ-София на дяловете на ДФ Златен лев Индекс 30, очакваме през 2010 г. да има засилен интерес към тях от страна на

инвеститорите. С листването на дяловете ни ще отпадне и регулационното ограничение пред пенсионните фондове да инвестират в тях. Така до края на 2010 г. предвиждаме:

- Нарастване на нетната стойност на активите до 1,000,000 лв. вследствие привличането на нови инвестиции във фонда, т.е. емитиране на нови дялове

#### **IV. ПРОМЕНИ В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ НА ДФ “ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30”**

Дяловете на фонда се търгуват ежедневно “на гише” в офиса на управляващото дружество по тяхната емисионна стойност и цена на обратно откупуване, които се определят всеки ден. От 17 март 2010 г. дяловете ще се търгуват и на Пазар на колективни инвестиционни схеми на БФБ-София.

В началото на предлагането на дялове на 01 юни 2009 г. тяхната емисионна стойност бе 1 лев (за покупка до 100,000 лв.). На 26 август (стартът на обратното изкупуване) цената на обратно изкупуване и емисионната стойност (за покупка до 100,000 лв.) на един дял са съответно 1.0878 лв. и 1.1014 лв. Към 31 декември 2009 г. тези цени са съответно 1.0510 лв. и 1.0641 лв.

Фиг. 2 представлява графична репрезентация на движението на възвращаемостта на дял на ДФ Златен лев Индекс 30 спрямо избрания индекс BG TR30. Нарастването на отклонението от индекса в периода юли-август се дължи на големият обем привлечени тогава средства и невъзможността те да бъдат инвестирани незабавно. От месец септември 2009 г. насам ДФ Златен лев Индекс 30 вече следва индекса BG TR30 максимално близо.

**Фиг. 2** Динамика на възвращаемостта на дял от ДФ Златен лев Индекс 30 (оранжев цвят) спрямо индекса BG TR30 (син цвят) за периода 01.06.2009 г. – 31.12.2009 г.



*\*За база се взима началото на избрания период.*

Графика: [www.zlatenlev.com](http://www.zlatenlev.com)

## **V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА**

---

През изтеклата година няма изменение в основните характеристики на емитираните от фонда дялове. Всички дялове от имуществото на ДФ Златен лев Индекс 30 са безналични и поименни, а броя им се променя в резултат на продажбата им или обратното им изкупуване. Номинална стойност на всеки дял е 1 лев.

Към 31.12.2009 г. броят на инвеститорите във фонда физически лица е 12, които притежават общо 113,402.0772 дяла, а инвеститорите юридически лица са 4, притежаващи общо 421,482.854 дяла.

## **VI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

---

През изтеклата 2009 г. следните членове на СД на УД Златен лев Капитал АД са придобивали дялове на фонда:

Мильо Алексов Зикатанов – 17,113.766 бр.

Екатерина Иванова Радева – 6,200.99 бр.

## СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на ДФ Златен лев Индекс 30  
към 31.12.2009

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>			
Капиталови ценни книжа	4	496 159	0
	<b>Общо:</b>	<b>496 159</b>	<b>0</b>
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства		66 197	
Вземания	5	1 849	0
	<b>Общо:</b>	<b>68 046</b>	<b>0</b>
<b>Всичко активи</b>		<b>564 205</b>	<b>0</b>

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
<b>Капитал и резерви</b>			
Акционерен капитал	6	534 885	-
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	7	22 200	-
Неразпределена печалба	8	1 938	-
Резултат от текущия период		4 544	0
	<b>Общо:</b>	<b>563 567</b>	<b>0</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи задължения	9	638	0
	<b>Общо:</b>	<b>638</b>	<b>0</b>
<b>Всичко капитал и пасиви</b>		<b>564 205</b>	<b>0</b>

Дата: 07.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Заверил : БДО България ООД  
Стоянка Апостолова  
ДЕС, Регистриран одитор





## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на ДФ Златен лев Индекс 30  
към 31.12.2009

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.12.2009	31.12.2008
Финансови приходи	11	19 103	-
Финансови разходи	12	6 570	-
<b>Нетен резултат от финансови операции</b>		<b>12 533</b>	-
Разходи за материали и външни услуги	13	7 989	-
Други разходи			
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>		<b>4 544</b>	-
Данъци		-	-
<b>Нетна печалба/(загуба) след данъци</b>		<b>4 544</b>	0
Нетна печалба/загуба на акция		0.0085	
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба	7	22 200	
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход		-	
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		22 200	
<b>Сума на всеобхватния доход за периода</b>		<b>26 743</b>	-

Дата: 07.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Заверил : БДО България ООД  
Стоянка Апостолова  
ДЕС, Регистриран одитор



## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ДФ Златен лев Индекс 30  
към 31.12.2009

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2009	-	-	0	0
Продажба на собствени акции	534 885			534 885
Обратно изкупуване на собствени акции	-			-
Преоценка на финансови инструменти		22 200		22 200
Изменение на премийния резерв			1 938	1 938
Резултат за периода			4 544	4 544
<b>Салдо към 31.12.2009</b>	<b>534 885</b>	<b>22 200</b>	<b>6 482</b>	<b>563 567</b>

Дата: 07.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Заверил : БДО България ООД  
Стоянка Апостолова  
ДЕС, Регистриран одитор



## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на ДФ Златен лев Индекс 30  
към 31.12.2009

Наименование	31.12.2009	31.12.2008
<b>Специализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на финансови активи	90 494	
Плащания по покупка на финансови активи	(547 580)	
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(457 087)</b>	<b>-</b>
<b>Неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(10 543)	
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(10 543)</b>	<b>-</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	536 823	-
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа		
<b>Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа</b>	<b>536 823</b>	<b>-</b>
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	1 517	
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(4 513)	
<b>Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други</b>	<b>(2 996)</b>	<b>-</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>533 827</b>	<b>-</b>
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>66 197</b>	<b>-</b>
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода		
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>66 197</b>	<b>-</b>

Дата: 07.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Заверил : БДО България ООД  
Стойанка Апостолова  
ДЕС, Регистриран одитор



## БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС

към 31.12.2009

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

### 2. ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

През текущата година фондът прилага МСС за първи път. Договорния фонд стартира своята дейност на 01-06-2009. Всички отчети са изготвени за периода от 01.06.2009 до 31.12.2009.

### 3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

#### База за изготвяне на финансовите отчети

ДФ Златен лев Индекс 30 съставя своята счетоводна политика в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти (МСС) в своята финансово - счетоводна дейност.

#### Отчетна валута

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

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

#### Капитал

ДФ Златен лев Индекс 30 към 31.12.2009 г. определя:

- Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗППЦК.
- Изчисляването на стойността на дяловете се извършва по следния начин:

- Емисионната стойност на един дял е равна на нетна стойност на активите на един дял, увеличени с разходите по емитиране в размер на:
  - 1.00 % при записване до 100 000 лв.
  - 0.50 % при записване от 100 000 до 1 000 000 лв.
  - 0.25 % при записване над 1 000 000 лв.

- Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетна стойност на активите на фонда разделени на броя на дяловете на фонда

- Нетната стойност на активите на фонда са равни на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс

- Брой на дяловете на фонда, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на един дял - определя се от Централен депозитар АД

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ Златен лев Индекс 30 се изчисляват от управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД под контрола на банката депозитар ЮРОБАНК И Еф Джи България АД. Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и съобщаването им на лицето, с което има сключен договор за ползване на мрежа от офиси.

#### Данъци

На основание чл. 174 а на ЗКПО фондът не начислява корпоративен данък

#### Отчетни сектори

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

ДФ Златен лев Индекс 30 към 31.12.2009 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

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

#### Финансови инструменти

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

### 4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.12.2009		Към 31.12.2008	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	496 159	88.0390%	0	0.0000%
<b>общо</b>	<b>496 159</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0.0000%</b>

### 5. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Вземания от разчети по лихви от Разплащателни сметки		
Вземания от разчети по лихви от депозити	1 596	
Вземания от съучастия		
Други - вземания по разчети с ценни книжи	253	
<b>общо</b>	<b>1 849</b>	<b>0</b>

### 6. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

ДФ Златен лев Индекс 30 отчита като дружествен капитал сумата на емитираните дялове

Дружествения капитал е променлива величина, която се определя като разлика между записаните и обратно изкупени дялове.

Разходите и приходите, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове се отнасят в премийния резерв.

Изменението в капитала е както следва:

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	-		
Обратно изкупени дялове			
Емитирани дялове	534 885		
<b>Акционерен капитал в края на периода</b>	<b>534 885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Нетна стойност на активите**

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Номинал	1.00		
Нетна стойност на активите	563 567		
Нетна стойност на активите на един дял	1.0536		

**7. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ**

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

Резерв от последваща оценка	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
<b>КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>22 200</b>	-
- Български ценни книжа	22 200	-
<b>общо</b>	<b>22 200</b>	<b>0</b>

**8. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА**

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	-	
Печалба от предходната година		
Премиен резерв	1 938	
<b>Неразпределена печалба към 31.12.2009</b>	<b>1 938</b>	<b>0</b>

**9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Задължения към управляващото дружество	482	
Други краткосрочни задължения	156	
<b>общо</b>	<b>638</b>	<b>0</b>

**10. СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Към 31.12.2009 г. фондът отчита като сделки със свързани лица сключените сделки през ИП "Златен лев Брокери" ООД, които не се отклоняват от пазарните условия.

**11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ**

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

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Приходи от операции с финансови активи	15 990	
Приходи от участия	572	
Приходи от лихви	2 541	
<b>общо:</b>	<b>19 103</b>	<b>0</b>

**12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ**

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

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(1 603)	
Други	(4 966)	
<b>общо:</b>	<b>-6 570</b>	<b>0</b>

**13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ**

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Разходи за външни услуги	(7 989)	
<b>общо:</b>	<b>-7 989</b>	<b>0</b>

**14. Допълнителна информация**

През периода ДФ Златен лев Индекс 30 се управлява от Управляващото дружество – Златен лев Капитал АД, по силата на сключен договор.

Златен Лев Капитал АД, в качеството му на управляващо дружество на ИД Златен лев АД не е използвало или залагало имуществото на фонда, за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Договорния фонд.

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

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

Разходи	31.12.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
възнаграждение на управляващото дружество	6 818	
платените комисионни на инвестиционни посредници	471	
възнаграждение на банката депозитар	426	
на дипломирания експерт-счетоводител		
други разходи	5 241	
<b>общо</b>	<b>12 956</b>	<b>0</b>
разходите по операции с инвестиции	1 603	
разходи по валутни операции	-	
<b>общо</b>	<b>1 603</b>	<b>0</b>
<b>общо</b>	<b>14 559</b>	<b>0</b>

Финансовите приходи	31.12.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	15 990	
Приходи от участия	572	
Приходи от лихви	2 541	
<b>общо:</b>	<b>19 103</b>	<b>0</b>

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

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 70 %	Инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар при минимален размер	Отчет по баланс
		496 159	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		347 311	496 159
Капиталови ценни книжа			496 159
		<b>общо</b>	<b>496 159</b>

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

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

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 10 %	Минимален размер на бал. активи	Отчет по баланс
		564 205	
<b>Парични средства</b>		<b>56 421</b>	<b>66 197</b>
Парични средства в каса лева			
Парични средства в разплащателна сметка в лева			6 197
Парични средства в набирателна сметка в лева			
Парични средства в разплащателна сметка във валута			
Парични средства в депозити до три месеца			60 000
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			
		<b>общо</b>	<b>66 197</b>
Парични средства в депозити над три месеца			
		<b>всичко</b>	<b>66 197</b>

Няма съществени събития влияещи върху баланса на фонда.

#### 15. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

ДФ Златен Лев Индекс 30 не изложен на кредитен риск, тъй като не инвестира в дългови инструменти и не предоставя заеми

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2009	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
<b>Текущи задължения</b>				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
<b>2. Задължения</b>	<b>638</b>	<b>638</b>		
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета				
2.3. Задължения по осигурителни вноски				
2.4. Задължения към персонала				
2.5. Задължения към управляващото дружество	482	482		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орган				
2.7. Задължения към банката депозитар	65	65		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	91	91		
II. Обща сума	638			
III. Обща сума по групи		638		
IV. Коригирани тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи ( III x IV)		638		
<b>VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)</b>	<b>638</b>			
<b>Парични средства общо</b>	<b>66 197</b>			
<b>Парични средства / претеглена сума на задълженията</b>	<b>103.74</b>			

### 3. Пазарен риск

С оглед управлението на пазарния риск, Управляващото Дружество - Златен Лев Капитал АД, ежедневно изчислява общата рискова позиция на ДФ Златен Лев индекс 30, като се използва концепцията Стойност под Риск (Value-at-Risk). Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

В синтезиран вид Стойността под Риск за един дял на Договорния фонд (Value-at-Risk per share) е представена както следва

Value at Risk of 'DF Zlaten lev Index 30' share portfolio (BGN)	
Total amount of share's portfolio (SPf)	496,158.49
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.61%
VaR of SPf	-58,844.61
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-58,844.61
Value at Risk per 'DF Zlaten lev Index 30' share (BGN)	
Total units of shares	534,884.9312
VaR per share (99%, 10)	-0.11

Стойност под риск за един дял от Договорния фонд е 0.1100 лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на един дял при хоризонт на задържане от 10 дена и със степен на доверителност от 99%.

### 16. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2009

### 17. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.01.2010 г.

Мильо Зикатанов  
Изпълнителен Директор



Николай Полинчев  
Главен счетоводител

**ДО**

**Собствениците**

**на ДФ Златен лев Индекс 30 АД**

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ Златен лев Индекс 30 АД, включващ счетоводния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### **Отговорност на ръководството за финансовия отчет**

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелствата.

### **Отговорност на одитора**

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия



отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

## Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ДФ Златен лев Индекс 30 към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския Парламент.

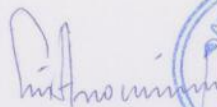
## Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на ДФ Златен лев Индекс 30 относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2009 година по отношение на финансовата информация.

София, 25.03.2010 година

БДО БЪЛГАРИЯ ООД



Стоянка Апостолова, управител  
ДЕС, регистриран одитор

