



ДОГОВОРЕН ФОНД “ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30”

**ФОНД В АКЦИИ,
ИНВЕСТИРАЩ В АКЦИИ И ПРАВА,
ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА “БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА –
СОФИЯ” АД, ВКЛЮЧЕНИ В ИНДЕСА “BG TR30”,
ДЕНОМИНИРАНИ В ЛЕВА,
УПРАВЛЯВАН ОТ УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “ЗЛАТЕН ЛЕВ
КАПИТАЛ**

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове

**ВИД И БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ: БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ,
ЧИИТО БРОЙ СЕ ПРОМЕНЯ В РЕЗУЛТАТ НА ПРОДАЖБАТА ИЛИ ОБРАТНОТО
ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ**

Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с фонда и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия проспект, но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността на предоставената в проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Дата на последна актуализация на проспекта: 01.06.2009г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Данни за договорния фонд	4
1.1. Наименование на договорния фонд; седалище и адрес на управление; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.....	4
1.2. Дата на възникване на договорния фонд.....	4
1.3. Срок на съществуване на договорния фонд.....	4
1.4. Данни за управляващото дружество	4
1.5. Данни за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на договорния фонд	9
1.6. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционните решения (инвестиционен консултант).....	10
1.7. Данни за банката-депозитар	11
1.8. Данни за одиторите	14
1.9. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на договорния фонд.....	14
1.10. Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.....	14
2. Инвестиционна информация.....	15
2.1. Описание на инвестиционните цели, включително финансови цели, инвестиционна политика и всякакви ограничения на инвестиционната политика и посочване на техниките и инструментите или възможностите за ползване на заем, които могат да бъдат използвани при управлението на договорния фонд.....	15
2.2. Рисков профил на договорния фонд	20
2.3. Правила за оценка на активите	23
2.4. Описание на инвестиционната дейност на договорния фонд за последните 3 години, предхождащи годината на издаване на проспекта.....	34
2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд.....	35
2.6. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира	36
2.7. Специфични аспекти на инвестиционната политика	36
2.8. Възможност за колебания (волатилност) на нетната стойност на активите.....	36
3. Икономическа информация.....	36
3.1. Данъчен режим	36
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове	37
3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд. Годишни оперативни разходи	38
3.4. Данни за разходите на договорния фонд за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, представени като обща сума и като процентно отношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите за съответната година	39
4. Търговска информация	39
4.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове.....	39
4.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	44
4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дяловете	50
4.4. Описание на правилата за определяне на дохода	52
5. Информация за достъп до отчетите.....	52

6. Допълнителна информация	53
6.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.....	53
6.2. ЕИК и мястото, където Правилата на договорния фонд са достъпни за инвеститорите.....	53
6.3. Информация относно имуществото и дяловете	53
6.4. Централен ежедневник за публикации на фонда.....	55
6.5. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.....	55
6.6. Дата на публикуване на проспекта: 01.06.2009г.	55

Информация: Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове от ДФ “Златен лев Индекс 30”, могат да получат бесплатно копие на Проспекта, както и допълнителна информация в офиса на УД “Златен лев Капитал” АД всеки работен ден от 9.30 до 16.00 часа, на адрес: гр. София 1111, ул. “Постоянство” № 67Б и на адресите на офисите на “Златен лев Брокери” ООД, указани в Приложение към проспекта, както и да се запознаят с него в информационния център на Комисията за финансов надзор с адрес: гр. София 1303, ул. “Шар Планина” № 33, всеки работен ден от 9.00 до 17 часа, интернет страница: www.fsc.bg, телефонен информационен център 090032300 за цялата страна, 0,18ст./мин. без ДДС.

Телефон за контакти на УД “Златен лев Капитал” АД: 02/9654511, лице за контакти: Велислава Торчанова-Милотинова.

УД “Златен лев Капитал” АД информира инвеститорите, че инвестирането във финансови инструменти е свързано с рискове като рисковите фактори, които са специфични за предлаганите дялове, са разгледани подробно на стр. 20-23 от настоящия проспект.

1. Данни за договорния фонд

1.1. Наименование на договорния фонд; седалище и адрес на управление; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд

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

“Златен лев Индекс 30” е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която ще инвестира в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД и включени в индекса “BG TR30”.

Седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1111, община “Слатина”, ул. “Постоянство” № 67Б.

Комисията за финансов надзор е издала разрешение за организиране и управление на договорния фонд № 68-ДФ/17.11.2008г.

Телефон за контакти: 02/9654511, факс: 02/9654502. Електронен адрес: capital@zlatenlev.com. Страница в интернет: www.zlatenlev.com.

1.2. Дата на възникване на договорния фонд

Фондът не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът се счита възникнал с издаване на разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на договорен фонд от Комисията за финансов надзор № 68-ДФ/17.11.2008г. и след вписването му в регистъра, воден от комисията.

1.3. Срок на съществуване на договорния фонд

Фондът е с неограничен срок на съществуване.

1.4. Данни за управляващото дружество

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в интернет (web-site)

Наименованието на управляващото дружество е “Златен лев Капитал” АД, наричано за краткост в настоящия проспект “управляващото дружество”. Седалището и адресът на управление на управляващото дружество е: Република България, гр. София 1111, община “Слатина”, ул. “Постоянство” № 67Б. Телефон за контакти: 02/965511, факс: 02/9654502. Електронен адрес: capital@zlatenlev.com. Електронна страница в интернет: www.zlatenlev.com.

б) дата на учредяване на дружеството и срок на съществуване; номер и дата на издадения от Комисията лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество

Управляващото дружество е учредено на учредително събрание, проведено в гр. София на 7 юни 2000г. Управляващото дружество е с неограничен срок на съществуване. За извършване на дейност като управляващо дружество е получило лиценз от Комисията за финансов надзор № 508/11.10.2000г., № 16-У /23.02.2006г.

в) кратка информация относно професионалния опит на дружеството

Управляващото дружество е първото лицензирано управляващо дружество в България. Към настоящия момент то има сключен договор за управление на дейността с ИД “Златен лев” АД от 3.11.2000г. и е получило лиценз за организиране и управление на ДФ “Златен лев Индекс 30” на 17.11.2008г.

г) функции на управляващото дружество по управлението на дейността на фонда

Организирането, управлението на дейността и обслужването на фонда са възложени на управляващото дружество и регламентирани в ЗППЦК и подзаконовите актове по неговото прилагане, а конкретните функции, права и задължения на управляващото дружество спрямо фонда и притежателите на дялове от него са уредени подробно в Правилата на фонда и изложени в настоящия Проспект.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява фонда, включително назначава неговия ликвидатор, взема решения за избор и замяна на банката депозитар, на инвестиционни посредници, на регистрирани одитори и други лица, необходими за функционирането на фонда. В правомощия му се включват и приемане и промяна на Проспекта на фонда, Правила за оценка и управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на фонда, както и всички други вътрешни актове на фонда. Посочените действия се извършват с решения на Съвета на директорите на управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в устава на дружеството.

Управляващото дружество извършва от свое име и за сметка на фонда всички правни и фактически действия. Представителството на фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от изпълнителния директор на управляващото дружество.

Съгласно Правилата на фонда, управляващото дружество осъществява следните конкретни функции и дейности при управлението на фонда:

Управление на инвестициите на фонда

С оглед реализирането на инвестиционните цели на фонда, управляващото дружество ще инвестира до 90% от набраните парични средства изключително в акции и права на дружества, търгувани на “Българска фондова борса – София” АД, включени в индекса “BG TR30”, изчисляван ежедневно от “Българска фондова борса - София” АД, съгласно оповестена от борсата методика.

Фондът 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 на дружества, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса.

Инвестиционни решения и нареждания

Дейността по управление на инвестициите на фонда се осъществява посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от указаните в настоящия проспект инвестиционни посредници при спазване

изискванията на закона. В случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" и ал. 2 от ЗППЦК, записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар могат да се извършват от управляващото дружество.

Продажба на дялове на фонда

Управляващото дружество предлага всеки работен ден на инвеститорите дялове от фонда по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, посочени в т. 3.2. от настоящия проспект, доколкото продажбата не е спряна в случаите, предвидени в закона, Правилата на фонда и/или Проспекта. Издадените дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите към сметката на управляващото дружество в „Централен депозитар” АД. За да придобият дялове, инвеститорите внасят парични средства в специална сметка при банката депозитар, открита на името на фонда.

Обратно изкупуване на дялове на фонда

По искане на притежателите на дялове, управляващото дружество всеки работен ден изкупува обратно дяловете им по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване, посочени в т. 3.2. от настоящия проспект, доколкото обратното изкупуване не е спряно в случаите, предвидени в закона, Правилата на фонда и/или Проспекта.

Управляващото дружество започва да изкупува обратно дялове след достигане на минимален размер на нетната стойност на активите на фонда от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Изготвяне и публикуване на проспект на фонда

Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона Проспект на фонда, състоящ се от пълен и кратък проспект, който съдържа необходимата за взимане на обосновано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на фонда и на правата, присъщи на предлаганите дялове на фонда. Проспектът на фонда се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в Комисията за финансов надзор.

Счетоводно и правно обслужване на фонда

Управляващото дружество отделя другите управлявани от него активи от активите на фонда и съставя отделен счетоводен баланс на фонда, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи. Управляващото дружество извършва и правно обслужване на фонда.

Упражняване на правата по ценните книжа в портфейла на фонда

Управляващото дружество упражнява за сметка на фонда всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него финансови инструменти, като правата на лихви и дивиденди, правото на глас, на контрол и др. Получените плащания на лихви, дивиденди и други подобни вземания се получават по сметка на фонда при банката депозитар.

Разкриване на информация за фонда

Управляващото дружество изготвя и предоставя на комисията и на обществеността периодични отчети (годишни и тримесечни) за дейността на фонда. Управляващото дружество уведомява за вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която която може да окаже съществено влияние върху цената на дяловете на фонда. Управляващото дружество използва бюлетина на www.investor.bg като медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността.

Контакти с инвеститорите и притежателите на дялове

Управляващото дружество определя лице, което осъществява контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на фонда. Това лице се посочва в Проспекта на фонда и в неговите рекламни материали, изготвени от управляващото дружество.

Рекламна и маркетингова дейност

Управляващото дружество не може да разпространява реклама, включително чрез листовки, брошури, формулярни писма, визуални или други материали, свързана с публичното предлагане на дяловете на фонда, и адресирана до потенциалните инвеститори, ако не са внесли в комисията копие от пълния текст на тези материали. Материалите могат да се публикуват или да се разпространяват по друг начин, ако в срок 7 работни дни от представянето им заместник-председателят не издаде забрана. Промени в материалите по предходното изречение не се представят в комисията, ако представляват само актуализация на съществуващи материали.

Рекламите и публикациите не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта, като в тях задължително се включват: 1. информация за мястото, където Проспекта и Правилата на фонда са достъпни за публиката; 2. информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства; 3. друга информация, определена с наредба; 4. предупреждения, че инвестициите в фонда, не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция и че бъдещите резултати от дейността на фонда, не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди. Свързаните с дейността на управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на членовете на Съвета на директорите и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да са разбираеми, вярни, ясни и да не са подвеждащи. Рекламните материали трябва ясно да са означени като такива, да не включват или да не се позовават на изявления на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, да не бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието им. Рекламните материали и публичните изявления могат да съдържат прогнози, свързани с цени или доходност на финансови инструменти, само ако изрично е посочено, че това са прогнози.

д) записан и внесен капитал

Записаният и внесен капитал на управляващото дружество е 250 000 лв.

е) данни за членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество

РАДОСЛАВ ЗЛАТАНОВ ЦОНЧЕВ - председател на Съвета на директорите

образование: висше, СУ “Св. Климент Охридски”, гр. София
квалификация: математик, доктор по икономика
професионален опит: от 07.1972г. до 1997г. – асистент, доцент в Университет за национално и световно стопанство,
от 1997г. до 2001г. - Председател на Държавната комисия по ценните книжа;
от 2002г.– до сега – професор в Нов български университет.

МИЛЬО АЛЕКСОВ ЗИКАТАНОВ - изпълнителен директор

образование: висше, Университет за национално и световно стопанство
квалификация: икономист-счетоводител
професионален опит: от 1982г. до 1996г. – работи в областта на туризма
от 1996г. до 2004г. - управител на инвестиционен посредник “Дарик Асет Инвестмънт” ООД;
от 2005г. – управител на инвестиционен посредник “Златен лев Брокери” ООД.

СТЕФАН ХРИСТОВ ПЕТРАНОВ – член на СД

образование: висше, СУ “Св. Климент Охридски”, гр. София, Университет Делауеър, САЩ
квалификация: доктор по икономика
професионален опит: от 1980г. до 1992г. – Икономически институт на БАН, от 1992г. до 1994г. – Министерство на икономиката, програма ФАР, от 1994г. до сега – Председател на Съвета на директорите на Бълрарска консултантска група АД;
от 1997г. до сега - доцент в СУ “Св. Климент Охридски”, Стопански факултет;
от 1996г. до 2000г. – Член на Управителния съвет на ИД “Златен лев”;
от 2000г. – 2005г. – Председател на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД, от 2005г. – 2007г. изпълнителен директор, от 2007г. до сега – член на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД.
от 2004г. до 2006г. - Председател на Управителния съвет на Макроикономическата асоциация;
от 2004г. до сега - член на Управителния съвет на Института на дипломираните финансови консултанти.

ЕКАТЕРИНА ИВАНОВА РАДЕВА – член на СД

образование: висше, СУ “Св. Климент Охридски”, гр. София
квалификация: юрист
професионален опит: от 09.1996г. – Комисия по ценните книжа и фондовите борси, отдел Правен, Ръководител отдел “Лицензиране и контрол на ПФ, ИД и УД”;
от 2000г.– 2006г. - Ръководител отдел Вътрешен контрол в УД “Златен лев Капитал” АД, юрист в “Златен лев Холдинг” АД, “Изола Български Инвестментс” АД и “Българска консултантска група” АД; от 2000г. - Ръководител отдел Вътрешен контрол в ИП “Златен лев Брокери” ООД; от 2006г. - член на СД на УД “Златен лев Капитал” АД.

Данни за извършвана извън управляващото дружество дейност, ако има такава и ако е от значение за дейността на дружеството

МИЛЪ АЛЕКСОВ ЗИКАТАНОВ - управител на инвестиционен посредник “Златен лев Брокери” ООД, с който управляващото дружество има сключен договор за изпълнение на инвестиционните решения по управление на портфейла на фонда и договор за предоставяне на мрежа от офиси в страната.

ЕКАТЕРИНА ИВАНОВА РАДЕВА – ръководител отдел “Вътрешен контрол” в инвестиционен посредник “Златен лев Брокери” ООД, с който управляващото дружество има сключен договор за изпълнение на инвестиционните решения по управление на портфейла на фонда и договор за предоставяне на мрежа от офиси в страната.

1.5. Данни за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на договорния фонд

Наименование: “**ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ**” ООД. Номер и дата на издадения от Комисията лиценз: № 76-ИП/31.07.1998г., № 76а-ИП/15.12.1999г., № РГ-03-0073/18.04.2006г.

Седалище: Република България, гр. София. Адрес на управление: гр. София 1111, община Слатина, ул. “Постоянство” № 67Б. Телефон за контакти: (02) 9654650, факс: (02) 9654502. Електронен адрес: brokers@zlatenlev.com.

По силата на договора, сключен между инвестиционния посредник (ИП) и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционни нареждания на управляващото дружество за сключване и изпълнение на сделки с финансови инструменти, подавани от името на управляващото дружество и за сметка на фонда:

- управляващото дружество възлага, а ИП се задължава да изпълнява нарежданията на управляващото дружество за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с финансови инструменти от името и за сметка на фонда, при спазване на изискванията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, Общите условия на ИП и клаузите на договора за извършване на уговорената между страните дейност.

- ИП е длъжен да изпълнява нарежданията на управляващото дружество и да сключва сделките с финансови инструменти за сметка на фонда при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от управляващото дружество нареждане в съответствие с приетата политика за изпълнение на клиентски нареждания.

- ИП извършва сделки с финансови инструменти на основата на писмено нареждане, подписано от управляващото дружество, или нареждане, подадено от управляващото дружество по електронен път чрез COBOS.

- За изпълнение на нареждането, управляващото дружество възлага, а ИП се съгласява да упражнява правата и да изпълнява задълженията, свързани с приемане и изпълнение на нарежданията, предоставяне на отчети, потвърждения, декларации, уведомления и други, като правните последиците от изпълнените нареждания настъпват директно за фонда.

- Цялата изгода принадлежи на фонда, ако ИП сключи и изпълни сделка при условия по-благоприятни от тези, които е установило управляващото дружество.

- В срок до 1 работен ден след сключването на сделка с финансови инструменти за сметка на фонда, ИП се задължава да предостави на управляващото дружество в офиса на ИП или на електронен адрес: capital@zlatenlev.com, писмено потвърждение за сключената сделка.

- Ако сетълментът не бъде извършен на посочената дата или възникне друга промяна в информацията, съдържаща се в потвърждението, ИП е длъжен писмено да уведоми управляващото дружество до края на работния ден, в който ИП е узнал за промяната.

- При подаване на поръчка за продажба на безналични финансови инструменти, притежавани от фонда и вписани по подсметка на банката депозитар в “Централен депозитар” АД, ИП не изисква тези финансови инструменти да минават по негова клиентска подсметка. В този случай управляващото дружество подава до банката депозитар нареждане за извършване на попечителски трансфер при условията на действащите нормативни изисквания. ИП пристъпва към изпълнение на подадените нареждания след получаване на съответно нареждане /потвърждение/ от банката депозитар.

- След приключване на всяка сделка ИП се задължава да прехвърли паричните средства и/или финансови инструменти, произхождащи от сделката, по подсметка на фонда в банката депозитар, в рамките на обичайните срокове.

- Рискът, свързан с инвестирането във финансови инструменти, е изцяло за сметка на фонда.

- За дейността си ИП получава възнаграждение, както следва: за сделки с акции – 0.5% от стойността на сделката при обеми до 500 000 лв. за всяка една емисия в рамките на един ден. При обеми над 500 000 лв. за една емисия в рамките на един ден комисионната е 0.4% от стойността на сделката.

1.6. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционните решения (инвестиционен консултант)

Лицето, което ще взема инвестиционни решения по управление на инвестициите на фонда е назначеният по трудов договор в управляващото дружество инвестиционен консултант – Петър Илиянов Пенчев – сертификат № 154-ИК/12.06.2006г.

Образование:

Бакалавър по Бизнес Администрация, специалност Финанси и втора специалност Икономика от Университета на Южна Флорида

Професионален Опит:

02/2005г. – 01/2006г. младши финансов анализатор в JP Morgan Chase Treasury Securities and Services

02/2006г. – 11/2007г. – финансов анализатор и инвестиционен консултант в УД „Аврора Кепитъл” АД

02/2007г. – 02/2008г. Финансов консултант в “Еич Ви Ем Си” АД

1.7. Данни за банката-депозитар

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в интернет (web-site)

Наименование: ТБ “ Юробанк И Еф Джи България” АД, наричана за краткост в настоящия проспект “банката депозитар“. Седалище и адрес на управление: България, гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14. Телефон: 02/ 8166214; факс: 02/9888131. Електронна страница в интернет: <http://www.postbank.bg>. Електронен адрес: custody@postbank.bg.

б) дата на учредяване на дружеството; номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност

Банката депозитар е учредена на 15.05.1991г. За извършване на банкова дейност дружеството е получило от БНБ лицензия № № Б 05/02.04.1991г.

в) съществени условия на договора за депозитарни услуги

По силата на договора за депозитарни услуги, сключен между управляващото дружество и ТБ “Юробанк И Еф Джи България” АД, банката депозитар извършва следните действия: съхранение на парични средства на фонда, съхранение на налични ценни книжа и удостоверителните документи за безналичните ценни книжа, придобити със средствата на фонда, извършване на всички безкасови плащания от името и за сметка на фонда, водене на безналични ценни книжа и дялове по подсметка в регистъра на банката депозитар в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга институция.

Банката депозитар е длъжна:

- да съхранява активите на фонда и да открива при себе си необходимите сметки на фонда за различните видове финансови инструменти;

- да приема паричните средства на фонда и да съхранява същите в открити на негово име банкови сметки;

- да приема на съхранение наличните ценни книжа и удостоверителните документи за безналичните ценни книжа и дялове, притежавани от фонда;

- да приема и води по регистър безналичните държавни ценни книжа, придобити от фонда, в съответствие с изискванията на Наредба №5 на БНБ и МФ;

- да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на фонда, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

- да се разпорежда с поверените ѝ активи на фонда само по нареждане на

оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, правилата на фонда или настоящия договор.

- да се отчита ежемесечно пред управляващото дружество в писмена форма за поверените активи на фонда и за извършените операции с тях.

- да контролира дали дейността по издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на фонда, осъществявана от управляващото дружество е в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, проспекта и правилата на фонда;

- да разкрие специална разплащателна сметка за обслужване на издаването и обратното изкупуване на дялове; при недостиг на средства по нея веднага да уведомява управляващото дружество писмено и да изпълнява нарежданията на последния;

- да контролира изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на фонда да се извършва от страна на управляващото дружество в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата на фонда, Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на фонда. При установяване на грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 % от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар уведомява незабавно управляващото дружество. За осъществяване на контрола, управляващото дружество предоставя до 16.30 часа на съответния ден, цялата информация за изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на фонда, както и цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент. Банката депозитар изпраща потвърждение за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на фонда с официално писмо или с криптирано и подписано с електронен подпис съобщение по електронна поща (e-mail), които се изпращат до управляващото дружество до 17.00 часа на същия работен ден. В случай че банката депозитар е констатирала нарушения или грешки, тя уведомява управляващото дружество незабавно и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

- да осигурява събирането и използването на приходите на фонда да бъде в съответствие със закона и правилата на фонда, както и да следи дали годишното възнаграждение на управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и правилата на фонда;

- да уведомява писмено управляващото дружество в срок от три работни дни, ако спрямо нея бъде приложена мярка по чл. 103, ал. 2 от Закона за кредитните институции;

- да уведомява незабавно писмено управляващото дружество, когато е отказала да изпълни отправено до нея нареждане, поради противоречие със закона, Правилата на фонда или с договора за депозитарни услуги;

- при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при отнемане на разрешението за управление на фонда, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, банката депозитар извършва по изключение управителни действия по чл. 164а, ал.1, изречение първо от ЗППЦК за период не по-дълъг от един месец до определяне на друго управляващо

дружество по реда на Раздел II от глава втора на Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25).

Банката депозитар няма право:

- да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по настоящия договор;

- да отказва при поискване от редовно упълномощени от управляващото дружество лица издаването на удостоверителни документи, съдържащи информация относно вида и размера на активите на фонда, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозирания ценни книжа;

- да бъде едно и също лице или свързано лице с управляващото дружество, както и с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в дружеството на управляващото дружество, както и с лица, които контролират управляващото дружество;

- да бъде кредитор или гарант на фонда, освен за вземанията си по този договор;

- да прихваща свои вземания срещу фонда за сметка на поверените ѝ от него парични средства и финансови инструменти;

- да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение финансови инструменти.

Управляващото дружество се задължава:

- да открие необходимите банкови сметки при банката депозитар на името на фонда;

- своевременно да предоставя за съхранение в банката депозитар паричните средства и придобитите финансови инструменти и дялове за сметка на фонда, както и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти;

- да предоставя на банката депозитар до 16.30 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент, както и останалата информация, необходима за изпълнение на функции ѝ;

- да даде на банката депозитар съгласие за директен дебит във връзка с плащанията по сделки за закупуване на ценни книжа;

- да изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда; да предоставя на банката депозитар всички документи, свързани с изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;

- да предоставя на банката депозитар до 16.30 часа, цялата информация за определената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите за един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

Възнаграждение на банката депозитар

Възнаграждението на банката депозитар е определено като такси и комисионни за депозитарни услуги съгласно договора, както следва: 0.035% за съхранение на финансови инструменти, 8 лв. за трансфер на финансови инструменти, 50 лв. месечно за потвърждаване на нетната стойност на активите, без комисионна за поддържане и откриване на сметки.

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.

В едномесечен срок от влизане в сила на договора за депозитарни услуги управляващото дружество внася за сметка на фонда авансово по депозитна сметка в банката депозитар сумата в размер на 0.01% от стойността на активите на фонда, но минимум 3,000.00 /три хиляди/ лева, като възнаграждение за извършване на евентуални управителни действия по чл. 164а, ал.1, изречение първо от ЗППЦК. В случай, че при прекратяване на договора банката депозитар не е извършвала управителни действия по чл. 164а, ал.1, изречение първо от ЗППЦК, същата се задължава да върне депозитаното авансово възнаграждение в 7 дневен срок от датата на прекратяване на договора.

Срок на договора за депозитарни услуги и прекратяване

Договорът се сключва за срок от 1 /една/ година, като влиза в сила и има действие за страните само след получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на договорен фонд и вписването на фонда в регистъра на Комисията за финансов надзор. Ако до 60 /шестдесет/ календарни дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за прекратяването му, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия.

Договорът може да бъде прекратен при следните условия: по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид; едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие; при прекратяване на фонда; при прекратяване, отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество; при отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на банката депозитар; при отнемане от страна на КФН на издаденото разрешение за организиране и управление на фонда; при изменение от БНБ на лиценза на банката депозитарката изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги; при изключване на банката депозитарот списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК.

1.8. Данни за одиторите

Одитор на фонда ще бъде избран след започване на дейност от фонда.

1.9. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на договорния фонд

Няма външни консултанти, на които се заплаща със средства на фонда.

1.10. Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна

Мильо Алексов Зикатанов – изпълнителен директор на управляващото дружество.

Екатерина Иванова Радева – член на Съвета на директорите на управляващото дружество – за юридическата част.

Петър Илиянов Пенчев – инвестиционен консултант в управляващото дружество – за икономическата част и в частта за оценка на активите.

С подписите си, положени на последна страница на този Проспект, посочените по-горе лица декларират, че:

(1) при изготвянето на настоящия Проспект са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона; и

(2) доколкото им е известно, информацията в настоящия Проспект не е невярна, подвеждаща или непълна.

Съгласно чл. 187а от ЗППЦК, управляващото дружество отговаря за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Описание на инвестиционните цели, включително финансови цели, инвестиционна политика и всякакви ограничения на инвестиционната политика и посочване на техниките и инструментите или възможностите за ползване на заем, които могат да бъдат използвани при управлението на договорния фонд

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, папример 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.

За ДФ “Златен лев Индекс 30”

Фондът е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране основно в акции на дружества, търгувани на ”Българска фондова борса –София” АД и включени в индекса “BG TR30”.

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на фонда се съхраняват от банка депозитар.

Инвестиционни цели

Основна инвестиционна цел на фонда е да предлага на инвеститорите относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на техните дялове във фонда в съответствие с развитието на пазара. Фондът ще се стреми да следва движението на индекса-еталон “BG TR30”.

Инвестиционна стратегия и политика

С оглед реализирането на инвестиционните цели на фонда, управляващото дружество ще инвестира до 90% от набраните парични средства в акции и права на дружества, търгувани на “Българска фондова борса – София” 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, влизащи в неговия състав, в приблизително същите пропорции като теглата им в индекса. Индексът “BG TR30” се изчислява ежедневно от “Българска фондова борса - София” 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 всички дружества, включени в индекса “BG TR30”.

2. Фондът ще инвестира до 90% 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 корегира 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 регистрация на отделянето.

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

За постигане на основните си инвестиционни цели фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове.

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 – София” АД престане да изчислява индекса “BG TR30”, фондът може да го замени с друг индекс, който измерва приблизително същия пазарен сегмент.

Ограничения на дейността

Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на фонда.

При управлението на фонда, управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на комисията или ресорния заместник-председател.

Управляващото дружество не може да взема решение за преобразуване на фонда по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне.

Управляващото дружество, както и банката депозитар, когато действат за сметка на фонда, не могат:

1. да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на фонда;
2. да продават финансови инструменти, които фонда не притежава.

Управляващото дружество няма право да използва и залага имуществото на фонда за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на фонда.

Кратка информация за основните инвестиции на фонда

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 90%
Парични средства	мин. 10%

Активите на договорния фонд се състоят единствено от:

1. акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” 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.

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 - София” АД престане да изчислява индекса BG TR30, фондът може да го замени с друг индекс, който измерва приблизително същия пазарен сегмент.

Инвестиционни ограничения. Изисквания към ценните книжа, в които ще инвестира договорния фонд и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на договорния фонд

1. Делът на акциите на дружествата, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД, включени в индекса “BGTR 30”, е до 90 на сто от активите на фонда. Ценните книжа, в които инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1.1. загубите, които договорният фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

1.2. ликвидността им не засяга способността на договорния фонд по искане на притежателите на дялове да изкупуват обратно дяловете си;

1.3. имат надеждна оценка: ценните книжа, включени в индекса “BGTR 30”, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

1.4. за тях е налице подходяща информация: за ценните книжа, включени в индекса “BGTR 30”, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

1.5. прехвърлими са;

1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;

1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на договорния фонд.

2. Счита се, че ценните книжа, включени в индекса “BGTR 30”, отговарят на изискванията по т. 1.2. и 1.5., ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

3. Договорният фонд постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

3.1. парични средства, акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД, включени в индекса “BGTR 30”, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на фонда;

3.2. парични средства - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

4. Договорният фонд изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

4.1. със срок до 1 месец - тегло 1,00;

4.2. със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;

4.3. със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25.

5. Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на договорния фонд при отнасянето им по групите, освен ако следва друго от закона или от

тяхното естество, са както следва:

5.1. задължения към бюджета - по т.4.1.;

5.2. възнаграждението на управляващото дружество и на банката депозитар - по т. 4.1., а останалите задължения - по т. 4.3.;

3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

6. В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от договорния фонд, те не се включват в ликвидните средства по т. 3.

7. Структурата на активите и пасивите на договорния фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

7.1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи, в които инвестира договорния фонд, трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

7.2. не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства или парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

8. Паричните средства на договорния фонд не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на фонда.

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

10. Инвестициите в ценни книжа, издадени от един емитент не могат да бъдат повече от 5 на сто от активите на договорния фонд. Тъй като фондът ще инвестира в 30 на брой емисии, включени в "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 ценни книжа, издадени от един емитент.

При нарушение на инвестиционните ограничения, посочени в Правилата на фонда, Проспекта на фонда и ЗППЦК по причини извън контрола на управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Промени в инвестиционната стратегия, политика и ограничения

При несъответствие на разпоредбите на настоящия проспект с последващи промени на ЗППЦК и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на фонда, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Проспекта и Правилата на фонда. В тези случаи управляващото дружество привежда Проспекта и Правилата на фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, освен ако в нормативен акт не е предвидено друго.

Описание на инвестиционната дейност

Към датата на публикуването на настоящия проспект инвестиционната дейност на фонда все още не е започнала. Информация за резултатите от инвестициите му ще бъде представена при първата годишна актуализация на проспекта.

Ред за привличане на заемни средства от фонда

Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на заместник-председателя на КФН и при едновременното спазване на следните условия:

1. заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
2. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на фонда;
3. срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. кредитодател по заема да е само банка, с изключение на банката депозитар.

2.2. Рисков профил на договорния фонд

Според пазарния и валутен риск, “Златен лев Индекс 30” се класифицира като фонд в акции, инвестиращ в акции и права, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД, включени в индекса “BG TR30”, деноминирани в лева. Съгласно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми, приета от Българската асоциация на управляващите дружества, като фондове в акции (equity) се класифицират фондовете, които постоянно инвестират поне 50% от активите си в акции. Постоянно означава, че в последните шест месеца дялът на акциите в активите е средно над 50% по данни от тримесечни отчети.

Целта на инвестиционната политика е инвеститорите във фонда да получат възвръщаемост, която да е сходна с възвръщаемостта, която регистрира индекса. Дялът на акциите е до 90 на сто от активите на фонда. За гарантиране на ликвидността на фонда, не по-малко от 10 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 ценни книжа 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 изцял 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 определен кръг акции, които се търгуват на БФБ-София и чиито цени са деноминирани в левове. Това елиминира наличието на валутен риск от преценка 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 ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. (вж. Данъчен режим). 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 - София” 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 две компоненти. Едната е специфичният риск на отделните дружества, в чийто ценни книжа фондът е инвестирал. Другата компонента 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 (заради изискванията за ликвидност), транзакционни разходи при търговията с ценни книжа, затруднения при реструктурирането на портфейла, разходи по управлението на фонда. Поради тези причини доходността на инвеститираните 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 фонда и управляващото дружество подлежат на контрол и регулиране от страна на Комисията за финансов надзор. Освен това, управляващото дружество спазва Вътрешни правила за работата, които регламентират оперативните му процеси. А като цяло дейността му се контролира от отдел “Вътрешен контрол”.

Наред с това, управляващото дружество е сключило договор с банка депозитар, която от своя страна контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Всичко това гарантира работата на фонда в максимален интерес на притежателите на дялове.

Кредитен риск

Кредитният 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. В тази връзка фондът ще поддържа парични средства, акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД, включени в индекса “BGTR 30”, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на фонда. Не по-малко от 10% от общите активи ще бъдат поддържани в 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, с цел осъществяване на гладко функциониране и поддържане на добра ликвидност.

Ликвиден риск

Ликвидността на дяловете от фонда може да бъде ограничена в случай, че управляващото дружество временно преустанови обратното им изкупуване. Подробно описание на условията и сроковете на временно спиране на обратното изкупуване се намира в т. 4.2.1. на проспекта – (Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване).

Риск от промяна на законодателството

Към настоящия момент доходите на инвеститорите от сделки в условията и по реда на обратното изкупуване на дялове от фонда, както и при търговията им на “Българска Фондова Борса – София” АД, не се облагат с корпоративен данък. Това се отнася за всички инвеститори - местни и чуждестранни, физически и юридически лица. Евентуална промяна на този режим, ще повлияе върху резултатите за инвеститорите.

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 е изложен или може да бъде изложен портфейла на фонда.

2.3. Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на активите включват основно принципите и методите за оценка на активите и пасивите, посочени изчерпателно по-долу, както и система за организация на тази дейност, разработена подробно в одобрените от заместник-председателя на КФН правила и се основава на Правилата на фонда и свързаните с дейността му нормативни актове.

Основни принципи при оценка на активите на ДФ “Златен лев Индекс 30” са:

1. Оценката на активи на ДФ “Златен лев Индекс 30”, наричана по-нататък

"последваща оценка", се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

2. При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
3. При последващо оценяване на актив - по съответния ред и начин, определен в настоящите правила.

Методи за оценка на активите на ДФ "Златен лев Индекс 30"

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Последваща оценка на български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се извършва:

1.1. по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

1.2. ако не може да се определи цена по подточка 1.1., цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

1.3. ако не може да се приложи подточка 1.2., цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към 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.

1.4. в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;
- б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

2. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 1, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

2.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в:

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 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 текущия работен ден с акциите на дружеството - аналог.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.

- Изборът на дружества аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.

- Дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.

- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:

- Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;

- Сходна продуктова гама;

- Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;

- Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.

- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

2.2. Методът на нетната балансова 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 акции в обръщение.

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

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения
 PS – стойност на привилегированите акции
 N – общ брой обикновени акции в обращение

2.3. Методът на дисконтираните 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 / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,
- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегировани 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 привилегировани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

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

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

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

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

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

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

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

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

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

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

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

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

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

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

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv,$$

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

ΔWCI_{inv} – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход 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 привилегировани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

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

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

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

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

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

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

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

Формулата, която се използва е:

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

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF е или FCFE или FCFF;
 r е съответната норма на дисконтиране;
 g е 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 е или FCFE или FCFF през година t ;
 r е съответната норма на дисконтиране през първия период;
 P_n е 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 е 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. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му 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 оценка на една „стара” акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити

срещу една „стара” акция и една 1 „стара” акция.

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

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

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

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

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

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

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

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара” акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара” акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
 N_r – съотношение на сплита.

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

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

2.5. Горезброените методи по т.2.1, 2.2, 2.3, 2.4 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 чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови ин.

3. В случаите на **придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции** се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението 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.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където
 R_r – Вземане
 N – брой права
 P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

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

Където:
 P_r – цена на право
 P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_i - емисионна стойност на новите акции
 N_r – брой акции в едно право

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

3.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1. последващата оценка на права се извършва 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 акции в едно право.

3.2. 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 акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

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

където R – вземане,
 N_n – брой записани акции,
 P_i – емисионна стойност на акция,
 P_r – стойност на едно право,
 N_r – брой акции в едно право.

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.

3.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
 P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулирания пазар на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

3.4. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар се извършва по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции срещу едно право.

Изчислението на цената се извършва чрез следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:

P – цена на акцията

P_i – емисионна стойност на акция

P_r – стойност на едно право

N_r – брой акции в едно право

3.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар.

4. Последваща оценка на **дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване**, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

5. В случаите, когато **не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия**, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 2 и 3.

6. **Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания** се оценяват към деня на преоценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити- по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

7. **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.

8. **Материалните и нематериалните дълготрайни активи** първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична

оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година. При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на значителни различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи Съветът на директорите на УД може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време.

Методи за оценка на пасивите на ДФ “Златен лев Индекс 30”:

За определяне на стойността на нетните активи на фонда се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетна стойност на активите на Фонда за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се изчислява като от стойността на всички активи, изчислени съгласно настоящата методология се извади стойността на пасивите, изчислена съгласно настоящата методология.

2.4. Описание на инвестиционната дейност на договорния фонд за последните 3 години, предхождащи годината на издаване на проспекта

а) данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид – общо и по вид активи

б) данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли, както и за инвестициите по отделни емитенти в съответните отрасли

в) избрана финансова информация за всяка една от последните 3 години, включваща:

аа) нетна стойност на активите на един дял в началото на периода;

бб) доходи от инвестиционни сделки на един дял: нетна печалба (загуба) от инвестиции; нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки;

вв) дивиденди и други разпределения за дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции; разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения;

гг) нетна стойност на активите на един дял в края на периода;

гд) обща възвръщаемост на един дял;

ее) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи; съотношение на нетната печалба (загуба) към средната стойност на нетните активи; оборот на портфейла в процент

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

д) брой акции в обращение към края на годината, както и брой на

емитирани, продадени и обратно изкупени акции за всяка една от последните 3 години

е) данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем;

Няма данни по б. а-е).

ж) Предупреждение: Стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, както и инвестициите във фонда не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на фонда.

2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд

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 българската фондова борса, 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, фирми и институции, 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.

2.6. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира

Фондът инвестира в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД и включени в индекса “BG TR30”.

2.7. Специфични аспекти на инвестиционната политика

Фондът инвестира в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД и включени в индекса “BG TR30”.

2.8. Възможност за колебания (волатилност) на нетната стойност на активите

Голяма част от активите на фонда се състои от финансови инструменти, чиито цени се променят във времето, съобразно условията на българския финансов пазар. Също така и пасивите на фонда се променят. В резултат на това нетната стойност на активите на фонда е възможно да бъде подложена на колебания поради състава на портфейла му.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Данъчен режим

Този раздел предоставя информация, както за данъчното облагане на печалбата на договорния фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на фонда.

По-долу е представен общия данъчен режим на фонда и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на фонда

Печалбата и доходите на фонда се облагат съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане. Освен общите разпоредби на закона, регламентиращи облагането на печалбата и доходите на местните юридически лица, по отношение на фонда се прилага и специалната разпоредба на чл. 174 от ЗКПО, според която колективните инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане по реда на ЗППЦК (каквато е фонда) не се облагат с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от фонда

Доходите от инвестиране на активите на фонда се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на фонда, а оттам и върху стойността на дяловете от фонда. Тъй като съгласно своите Правила фонда не разпределя

доходи (аналогични на дивиденди) между инвеститорите, притежателите на дялове от фонда могат да придобият доход от инвестициите си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), в резултат на продажба на притежаваните от тях дялове обратно на фонда или на трето лице.

Доходите на инвеститорите (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-София” АД, не се облагат с данък. Това се отнася за всички местни и чуждестранни физически и юридически лица и е регламентирано от чл. 44, чл. 196 и § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане и чл. 13, ал. 1, т. 3, чл. 37, ал. 7 и § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми (каквато е ДФ “Златен лев Индекс 30”), когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа. Разпореждането се счита за извършено на регулиран български пазар на ценни книжа и когато сделката е сключена при условията и по реда на обратно изкупуване.

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.

3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове

Транзакционните разходи са разходите, които се заплащат пряко от конкретните инвеститори/притежатели на дялове и са един от няколко основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на фонда.

При покупка на дялове от фонда чрез УД “Златен лев Капитал” АД, инвеститорите заплащат транзакционни разходи, които са включени в емисионната стойност, като нетната стойност на активите на един дял се завишава с надбавка в размер на:

а) 1 % (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е до 100 000 лв. включително;

б) 0.5 % (нула цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е от 100 001 лв. до 1 мил. лв. включително;

в) 0.25 % (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е по-голяма от 1 мил. лв.

При обратно изкупуване на дялове от фонда чрез управляващото дружество, инвеститорите заплащат транзакционни разходи, които са включени в цената на обратно изкупуване като нетната стойност на активите на един дял се

намалява с транзакционните разходи в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял. Транзакционните разходи, с които се завишава и 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, служат за покриване на разходите по емитиране и обратно изкупуване и се внасят в полза на УД “Златен лев Капитал” АД.

Всички разходи за превод на суми по банков път са за сметка на инвеститорите.

При покупка или обратно изкупуване на дялове от фонда на вторичния пазар на “БФБ – София” АД, транзакционните разходи се определят от инвестиционния посредник, при който е подадена поръчката и включват комисионната на посредника и други разходи съгласно Тарифата за таксите на посредника.

Директно за сметка на инвеститорите/притежателите на дялове са евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае такава, за издаване на дубликат на депозитарна разписка, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи (потвърждения, отчети), свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове. Тези разходи не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора.

В случай на промяна на разходите за продажба и обратно изкупуване на дялове, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, управляващото дружество е длъжно да промени Правилата на фонда и след получаване на одобрение от заместник-председателя на комисията да информира за това притежателите на дялове на фонда чрез публикация във в. “Пари” и бюлетина на www.investor.bg, включително и чрез актуализация на Проспекта, поне 30 дни преди да започне да изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, които да включват новите разходи.

Когато договорният фонд инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД “Златен лев Капитал” АД, управляващото дружество няма право да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд. 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 в фонда. Възможните годишни оперативни разходи на фонда, така както са планирани от управляващото дружество са:

Годишни оперативни разходи на фонда:

Възнаграждение за управляващото дружество - сумата от дневните възнаграждения, изчислени като $1/360$ част от 1% (едно на сто) от съответните дневни нетни стойности на активите на договорния фонд.

Други оперативни разходи - 1.50 % 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, борсата 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 подобни на комисията, борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на фонда; други разходи, посочени в Правилата на фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на фонда. Тъй като част от въпросните разходи са фиксирани или имат фиксиран компонент е направено консервативното допускане, че средната годишна нетна стойност на активите на фонда за първата година ще бъде 2 000 000 лв.

3.4. Данни за разходите на договорния фонд за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, представени като обща сума и като процентно отношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите за съответната година

- а) годишно възнаграждение на управляващото дружество**
- б) изплатени комисиони на инвестиционни посредници**
- в) годишно възнаграждение на банката депозитар**
- г) годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на дружеството**
- д) годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет**
- е) други разходи на договорния фонд**
- ж) обща сума на всички разходи по предходните подточки**

Няма данни по т. 3.б.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

Фондът е задължен постоянно да издава и предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на фонда, предвидено в т. 4.2.1 от настоящия проспект.

Издаването (продажбата) на дялове на фонда се извършва чрез управляващото дружество, в офиса на което се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на фонда.

До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на фонда от 500 000 лв., не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

4.1.1. Място за подаване на поръчки за покупка на дялове. Работно време

Местата за подаване на поръчки за покупка на дялове са както следва:

- На адреса на управление на “Златен лев Капитал” АД: гр. София, ул. “Постоянство” № 67Б;
- На адресите на офисите на “Златен лев Брокери” ООД в страната, съгласно списък, представен в приложението към настоящия проспект.

Поръчките за покупка на дялове се подават всеки работен ден между 9.30 и 16.00 часа.

Поръчката за покупка на дялове се подава лично от заявителя или от негов пълномощник. Заявителят или неговият пълномощник задължително се легитимират с личния си документ за самоличност.

Поръчката за покупка на дялове не може да бъде отменена.

4.1.2. Писмена поръчка за покупка на дяловете

Закупуването на дялове на фонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка за покупка на дялове и приложенията към нея, и срещу заплащане на пълната им емисионна стойност.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитирането. Емисионната стойност се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от фонда и одобрени от комисията Правила за оценка на активите. Емисионната стойност се определя всеки работен ден и се публикува на следващия работен ден във в. “Пари”, на интернет страницата на управляващото дружество и в бюлетина на www.investor.bg.

По обявената емисионната стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходния ден.

Писмената поръчка за покупка на дялове има следното минимално съдържание:

- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на управляващото дружество, от което ще бъдат закупени дяловете на фонда;
- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за покупка на акции;
- трите имена, ЕГН и номер на личната карта /паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице-заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщенията във връзка с покупката на дялове;
- начин и място за получаване на документите, удостоверяващи закупуването на дяловете;

- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на управляващото дружество, чрез което се е извършва продажбата на дялове;
- стойност на поръчката (броят на дялове, които ще придобие заявителя е равен на депозираната сума, разделена на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането, като се извършва закръгляване до четвъртия знак след десетичната запетая)
- общата сума, внесена от заявителя;
- размер на разходите за издаване на дялове на фонда;
- начин за заплащане на емисионната стойност на дялове, съответно вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на дяловете;
- начин, място и срок за възстановяване на надвнесените суми или на суми по неизпълнени поръчки за покупка на дялове; При получаване на паричните средства по банков път – IBAN сметка и BIC код;
- срок за изпълнение на поръчката;
- декларация от заявителя за произхода на паричните средства в размер над 30 000 хил. лева, с които той желае да закупи дяловете;
- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката му е дадена възможност да се запознае с проспекта на фонда; дали притежава вътрешна информация за дялове или за фонда; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита покупка на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема и изпълнява поръчките за покупка на дялове.

4.1.3. Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за покупка на дялове

- ◇ При подаване на поръчка за покупка на дялове от заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта;
- ◇ При подаване на поръчка за покупка на дялове от пълномощник на заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта на пълномощника; оригинал на нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа; пълномощно не се представя при подаване на поръчка за закупуване на дялове чрез инвестиционен посредник; декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа като такава декларация не се предоставя при подаване на поръчка за закупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.
- ◇ При подаване на поръчка за покупка на дялове от законен представител на заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта на законния представител и заверено копие на документ, удостоверяващ правото на законно представителство (акт за раждане, акт за назначаване на настойник или попечител);
- ◇ При подаване на поръчка за покупка на дялове от заявител-юридическо лице:
 - оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за

актуална съдебна регистрация, и декларация от представляващия, че няма други вписани промени в търговския регистър към момента на подаване на поръчката;

- копие от картата за идентификация по регистър БУЛСТАТ или съответно от регистрационното удостоверение в срока на валидност по чл. 17, ал. 3 и 4 от Закона за регистър БУЛСТАТ;

- заверено копие на учредителния договор или учредителния акт;

- копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация, когато определена дейност подлежи на лицензиране, разрешение или регистрация, лицата извършващи сделки и операции във връзка с тази дейност, представят копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация;

- нотариално заверено пълномощно за изрично овластяване, когато ЮЛ предоставят възможност на пълномощника да се разпорежда с пари и/или финансови инструменти;

- за чуждестранните лица - сравними документи, удостоверяващи тяхната регистрация и избор на законен представител;

- декларация, че са спазени изискванията на Устава, Дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт, за валидно вземане на решение за покупка на дялове.

- декларация по чл. 6, ал. 2 от ЗМИП за действителните собственици на клиента – юридическо лице или удостоверение или друг валиден документ според законодателството на юрисдикцията, в която са регистрирани, изходящ от централен регистър или от регистриращ агент, от който е видно кои са действителните собственици на клиента - юридическо лице.

“*Действителен собственик*” на клиент - юридическо лице, е:

- физическо лице или физически лица, които пряко или непряко притежават повече от 25 на сто от дяловете или от капитала на клиент - юридическо лице, или на друга подобна структура, или пряко или непряко го контролират;

- физическо лице или физически лица, в полза на които се управлява или разпределя 25 на сто или повече от имуществото, когато клиент е фондация, организация с нестопанска цел или друго лице, което осъществява доверително управление на имущество или разпределение на имущество в полза на трети лица;

- група от физически лица, в чиято полза е създадена или действа фондация, организация с идеална цел или лице, осъществяващо доверително управление на имущество или разпределение на имущество в полза на трети лица, ако тези лица не са определени, но са определяеми по определени признаци.

- декларация по чл. 6, ал. 5, т. 3 от ЗМИП за произход на средствата за поръчки над 30 000 лв.

- ◇ Всички заявители попълват декларация по образец и подписват списък на представените документи.

- ◇ В случай, че юридическото лице е вписано в Агенция по вписванията, не е необходимо представянето на документи, които са налични в регистъра по неговото досие.

Заявителят подписва поръчката и декларациите в присъствието на лице,

упълномощено от управляващото дружество да приема поръчки, след като бъде проверена самоличността му. Лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема поръчки, декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

За преводи и плащания от чужбина се спазват особените правила на Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Лицата, извършващи превода или плащането, представят на търговските банки и на БНБ статистическа форма по образец, утвърден от БНБ (Приложение № 2 към чл.3, ал. 1 от Наредба № 27 на БНБ за статистиката на платежния баланс).

4.1.4. Заплащане на стойността на дяловете

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:

- в брой на каса – до 5 000 лева, в офиса, където се подават поръчките за покупка на дялове и в офисите на ИП “Златен лев Брокери” ООД по т. 4.1.1.;
- за поръчки на стойност над 5 000 лв. по IBAN сметка на ДФ “Златен лев Индекс 30” № BG37 BPBI 7942 5079 3921 01, BIC BPBI, открита в “Юробанк И Еф Джи България” АД, с основание за плащане – записване на дялове от ДФ “Златен лев Индекс 30”.

4.1.5. Възстановяване на суми по неизпълнени поръчки

В случай, че временно бъде спряно издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за покупка, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. В тези случаи покупката на дялове след възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на фонда се извършва чрез подаване на нова поръчка по реда на настоящия раздел на този проспект.

Преведените суми по изпълнение на поръчката за покупка на дялове се възстановяват в 3-дневен срок от началната дата на срока на временното спиране.

Всеки заявител, който е посочил в писмената поръчка банкова сметка, сумите по неизпълнени поръчки ще му бъдат възстановени по банков път, като заявителят поема за своя сметка и разходите по заплащане на банковите такси.

4.1.6. Брой на придобитите дялове

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват до размера на внесената от инвеститора сума, като за да се изчисли броя на закупените дялове, тя се разделя на обявената на следващия ден емисионна стойност. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, фондът издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове.

4.1.7. Срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове

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

4.1.8. Предоставяне на потвърждение за покупка на дялове

Управляващото дружество е длъжно при първа възможност, но не по-

късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, да предостави на лицето, подало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ, по негов избор:

- в офиса на управляващото дружество
- по пощата
- по факс
- по e-mail

4.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

Фондът е задължен по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условията и по реда, определени в ЗППЦК, актовете по прилагането му, в Правилата на фонда и в настоящия проспект, освен в случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на фонда, предвидено в т.4.2.1.

Обратното изкупуване на дялове на фонда се извършва чрез УД “Златен лев Капитал” АД.

В случай, че фонда временно спре обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда по този Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението за спиране, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове, след неговото възобновяване, се извършва чрез подаване на нови поръчки по реда на настоящия раздел на този проспект.

4.2.1. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Компетентен да вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дяловете на фонда, респективно за възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване, е Съветът на директорите на управляващото дружество.

Спирането на обратното изкупуване на дяловете на фонда може да бъде само временно и се извършва в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и то е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на фонда или управляващото дружество не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на фонда;
- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на фонда;
- ако са постъпили поръчки за обратно изкупуване в обеми, които застрашават ликвидността на фонда;
- в случай на разваляне на договора с банката-депозитар поради виновно неизпълнение;

- в случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или на налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към фонда и могат да увредят интересите на притежателите на дялове на фонда;
- в случай на отнемане на лиценза за банкова дейност на банката-депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на фонда;
- в случай, че банката-депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9, от ЗППЦК;
- при наличие на други условия, при които, ако обратното изкупуване не бъде спряно, се предвижда, че ще бъдат накърнени интересите на притежателите на дялове.

В случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове, управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия дяловете на фонда и банката-депозитар до края на работния ден, през който е взето решението. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове, управляващото дружество уведомява за това Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на фонда и банката-депозитар не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него 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. За решението си за възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове, управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия дяловете на фонда и банката-депозитар до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

“Златен лев Капитал” АД уведомява притежателите на дялове за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване, включително за удължаване на срока, съответно за възобновяването на обратното изкупуване на дялове, до края на работния ден, през който е взето решението, чрез съобщение във в. “Пари”, на интернет страницата на управляващото дружество и в бюлетина на www.investor.bg. 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.

4.2.2. Място за подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове. Работно време

Местата за подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове са както следва:

- На адреса на управление на “Златен лев Капитал” АД: гр. София, ул. “Постоянство” № 67 Б;
- На адресите на офисите на “Златен лев Брокери” ООД в страната, съгласно списък, представен в приложението към настоящия проспект.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се подават всеки работен ден между 9.30 и 16.00 часа.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове се подава лично от заявителя или от негов пълномощник. Заявителят или неговият пълномощник задължително се легитимират с личния си документ за самоличност.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове не може да бъде отменена.

4.2.3. Условия за обратно изкупуване на дялове

Задължително условие за обратното изкупуване на дялове е дяловете да се съхраняват по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на управляващото дружество в “Централен депозитар” АД. В случай, че дяловете се съхраняват в “Централен депозитар” АД по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези дялове от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметката на управляващото дружество в “Централен депозитар” АД чрез нареждане, отправено до съответния инвестиционен посредник.

4.2.4. Писмена поръчка за обратно изкупуване на дялове

Обратно изкупуване на дялове на фонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка за обратно изкупуване на дялове и приложенията към нея.

Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратно изкупуване.

Цената на обратно изкупуване на един дял се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от фонда и одобрени от комисията Правила за оценка на активите. Цената на обратно изкупуване на един дял се определя всеки работен ден и се публикува на следващия работен ден във в. “Пари”, на интернет страницата на управляващото дружество и в бюлетина на www.investor.bg.

По обявената цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходния ден.

Писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове има следното минимално съдържание

- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на УД “Златен лев Капитал” АД, от което ще бъдат изкупени обратно дяловете на фонда;
- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за обратно изкупуване на дялове;

- трите имена, ЕГН и номер на личната карта/паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице - заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщения във връзка с обратното изкупуване,
- начин и място за изплащане стойността на обратно изкупените дялове. При изплащане стойността на обратно изкупените дялове по банков път – IBAN сметка и BIC код;
- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на “Златен лев Капитал” АД, чрез което се извършва обратното изкупуване на дялове;
- брой на дяловете или стойност на поръчката;
- размер на разходите за обратно изкупуване;
- срок на изпълнение на поръчката;
- ако заявителят е чуждестранно лице, следва да посочи дали ще ползва специален данъчен режим по съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане по отношение на дохода, реализиран от обратното изкупуване на дялове, съответната държава, с която Република България е сключила спогодбата, както и конкретния метод (пълно или частично освобождаване от данък);
- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката му е дадена възможност да се запознае с проспекта на фонда; дали притежава вътрешна информация за дяловете или за фонда по смисъла на чл. 158 от ЗППЦК; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита продажба на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема и изпълнява поръчките за обратно изкупуване на дялове.

4.2.5. Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за обратно изкупуване на дялове

- ◇ Оригинал на депозитарната разписка за притежаваните дялове (освен в случай, че депозитарната разписка още не е издадена и дяловете, предмет на поръчката за обратно изкупуване се съхраняват по клиентска подсметка на заявителя към сметката на управляващото дружество в “Централен депозитар” АД или извлечение от подсметка на инвестиционен посредник, удостоверяващо собствеността върху дяловете от капитала на фонда.
- ◇ При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове от заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта;
- ◇ При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове от пълномощник на заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта на

пълномощника; оригинал на нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти; пълномощно не се представя при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове чрез инвестиционен посредник; декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти и не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди подаване на поръчката за обратно изкупуване като такава декларация не се предоставя при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.

- ◇ При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове от законен представител на заявител-физическо лице - предоставя се заверено копие на лична карта на законния представител, заверено копие на документ, удостоверяващ правото на законно представителство (акт за раждане, акт за назначаване на настойник или попечител) и за непълнолетни - съдебно решение от районния съд за разпореждане с финансови инструменти;
- ◇ При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове от заявител-юридическо лице:

- оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, и декларация от представляващия, че няма други вписани промени в търговския регистър към момента на подаване на поръчката;

- копие от картата за идентификация по регистър БУЛСТАТ или съответно от регистрационното удостоверение в срока на валидност по чл. 17, ал. 3 и 4 от Закона за регистър БУЛСТАТ;

- заверено копие на Устав, дружествен договор или учредителния акт;

- копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация, когато определена дейност подлежи на лицензиране, разрешение или регистрация, лицата извършващи сделки и операции във връзка с тази дейност, представят копие от съответната лицензия, разрешение или удостоверение за регистрация;

- нотариално заверено пълномощно за изрично овластяване, когато ЮЛ предоставят възможност на пълномощника да се разпорежда с пари и/или финансови инструменти;

- за чуждестранните лица - сравними документи, удостоверяващи тяхната регистрация и избор на законен представител;

- декларация, че са спазени изискванията на Устава, Дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт, за валидно вземане на решение за обратно изкупуване на дялове.

- декларация по чл. 6, ал. 2 от ЗМИП за действителните собственици на клиента – юридическо лице или удостоверение или друг валиден документ според законодателството на юрисдикцията, в която са регистрирани, изходящ от централен регистър или от регистриращ агент, от който е видно кои са действителните собственици на клиента - юридическо лице.

“Действителен собственик” на клиент - юридическо лице, е:

- физическо лице или физически лица, които пряко или непряко притежават повече от 25 на сто от дяловете или от капитала на клиент - юридическо лице, или на друга подобна структура, или пряко или непряко го контролират;

- физическо лице или физически лица, в полза на които се управлява или разпределя 25 на сто или повече от имуществото,

когато клиент е фондация, организация с нестопанска цел или друго лице, което осъществява доверително управление на имущество или разпределение на имущество в полза на трети лица;

- група от физически лица, в чиято полза е създадена или действа фондация, организация с идеална цел или лице, осъществяващо доверително управление на имущество или разпределение на имущество в полза на трети лица, ако тези лица не са определени, но са определяеми по определени признаци.
- ◇ Всички заявители попълват декларация по образец и подписват списък на представените документи.
- ◇ В случай, че юридическото лице е вписано в Агенция по вписванията, не е необходимо представянето на документи, които са налични в регистъра по неговото досие.

Заявителят подписва поръчката и декларациите в присъствието на лице, упълномощено от управляващото дружество да приема поръчки, след като бъде проверена самоличността му. Лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема поръчки, декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

За преводи и плащания към чужбина се спазват особените правила на Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Лицата, извършващи превода или плащането, представят на търговските банки и на БНБ статистическа форма по образец, утвърден от БНБ (Приложение № 2 към чл.3, ал. 1 от Наредба № 27 на БНБ за статистиката на платежния баланс).

4.2.6. Изчисляване на общата стойност на поръчката за обратно изкупуване на дялове

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от инвеститора дялове за обратно изкупуване по обявената на следващия ден цена на обратно изкупуване. Заплащането се извършва по начин, определен в поръчката.

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.

4.2.7. Начин на изплащане на стойността по поръчката за обратното изкупуване на дялове

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

- в брой за суми до 5 000 лева, на местата по т. 4.2.2. - в случай, че в поръчката е заявено плащане в брой;
- по банков път, на посочената от клиента сметка.

4.2.8. Срок за изпълнение на поръчката за обратно изкупуване на дялове

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват и заплащат в срок до 5 (пет) работни дни от датата на подаване на писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове.

4.2.9. Предоставяне на потвърждение за сделката по обратно изкупуване на дялове

Управляващото дружество е длъжно при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката за обратно изкупуване, да предостави на лицето, подало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ, по негов избор:

- в офиса на управляващото дружество
- по пощата
- по факс
- по e-mail

а) посочване на регулираните пазари, на които дяловете на фонда са приети за търговия

Към датата на Проспекта дяловете на фонда не са приети за търговия на регулиран пазар.

б) ред за прехвърляне на дялове

Дяловете на фонда могат да се прехвърлят по няколко начина:

1. Чрез управляващото дружество, което приема поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове. Прехвърлянето на дялове на фонда по настоящата подточка се осъществява при условията и реда на т. 4 от настоящия проспект.

2. Чрез инвестиционен посредник, на регулиран пазар, ако дяловете на фонда са приети за търговия, или извън регулиран пазар. Прехвърлянето на дялове на фонда по настоящата подточка се осъществява при условията и реда на общите изисквания за търговия с финансови инструменти.

3. Чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, в случаите на наследяване, дарение и други видове прехвърляне. Прехвърлянето на дялове на фонда по настоящата точка се осъществява при условията и реда на общите изисквания за регистрация на сделки с финансови инструменти.

в) книга на притежателите на дялове на фонда

Книгата на притежателите на дялове на фонда се води от “Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на дялове от фонда се счита за извършено от момента на вписване на дяловете в “Централен депозитар” АД по подсметка на техния приобретател към сметката на управляващото дружество или към сметката на лицензиран инвестиционен посредник. Правата по тези дялове се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка, друг удостоверителен документ), който се получава при поискване от управляващото дружество или чрез инвестиционния посредник, по чиито подсметки техните дялове се съхраняват.

4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дяловете

а) методи на изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дяловете

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда се изчисляват от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от фонда и одобрени от комисията Правила за оценка

на активите, които определят методите на изчисляване на нетната стойност на активите на фонда (т.2.3).

Нетната стойност на активите на фонда за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи, се извади стойността на задълженията. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, определен предходния ден и обявен в деня на оценката.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на фонда, разделена на броя на дяловете на фонда.

За целите на определяне на нетната стойност на активите на един дял се ползва предоставена от “Централен депозитар” АД актуална база данни за броя на дяловете в обращение в деня на определяне на нетната стойност на активите на един дял.

б) честота на изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дяловете

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда, които са предмет на издаване (продажба) и обратно изкупуване, се определят в края на всеки работен ден, не по-късно от 17 часа, и се обявява на следващия работен ден.

Ако даден работен ден е обявен за неработен ден, определянето на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на следващия работен ден.

в) информация относно разходите по издаването и по обратното изкупуване на дяловете

При покупка на дялове от фонда чрез управляващото дружество, инвеститорите заплащат транзакционни разходи, които са включени в емисионната стойност като нетната стойност на активите на един дял се завишава с надбавка в размер на:

а) 1 % (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е до 100 000 лв. включително;

б) 0.5 % (нула цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е от 100 001 лв. до 1 мил. лв. включително;

в) 0.25 % (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако общата стойност на поръчката за покупка е по-голяма от 1 мил. лв.

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.

Всички разходи за превод на суми по банков път са за сметка на инвеститорите.

Директно за сметка на инвеститорите/притежателите на дялове са евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае да му бъде издадена такава, за издаване на дубликат на депозитарна разписка, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи (потвърждения, отчети), свързани с

покупката и обратното изкупуване на дялове. Тези разходи не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора съгласно Тарифа на управляващото дружество.

Разходите, с които се завишава и 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, служат за покриване на разходите по емитиране и обратно изкупуване и се внасят в полза на управляващото дружество.

В случай на промяна на разходите за продажба и обратно изкупуване на дялове, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, управляващото дружество е длъжно да промени Правилата на фонда и след получаване на одобрение от заместник-председателя на комисията да информира за това притежателите на дялове на фонда чрез публикация във в. “Пари” и бюлетина на www.investor.bg, включително и чрез актуализация на Проспекта, поне 30 дни преди да започне да изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, които да включват новите разходи.

г) честота, място и начин на публикуване на тези цени

Управляващото дружество публикува, в деня след определянето, информация за емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете, които са предмет на издаване (продажба) и обратно изкупуване от фонда едновременно чрез:

- обявяване в Комисията за финансов надзор;
- ежедневни публикации във в. “Пари”;
- обявяване в бюлетина на www.investor.bg.

4.4. Описание на правилата за определяне на дохода

Съгласно Правилата на фонда, фондът не разпределя печалба под формата на доход (аналогично на дивидент). Управляващото дружество реинвестира печалбата на фонда, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове на фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на нормативните изисквания и вътрешните актове на фонда.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

Годишните и междинните финансови отчети, доклади за дейността и одиторски доклади се предоставя на инвеститорите при поискване на адреса на управление на УД “Златен лев Капитал” АД: град София 1111, район Слатина, ул. „Постоянство” № 67Б и на адресите на офисите на “Златен лев Брокери” ООД, указани в Приложение към проспекта, всеки работен ден от 9.30 до 16.00 часа. Телефон за контакти: 02/9654511, лице за контакти: Велислава Торчанова-Милотинова.

Адреси на страниците в интернет, на които са публикувани или достъпни

отчетите: www.zlatenlev.com, в бюлетина на www.investor.bg.

Инвеститорите могат да се запознаят финансовите отчети и в информационния център на Комисията за финансов надзор, с адрес: гр. София 1303, ул. "Шар Планина" № 33, всеки работен ден от 9.00 часа до 17 часа, или на адрес www.fsc.bg., телефонен информационен център 090032300 за цялата страна, 0,18ст./мин. без ДДС., телефонна централа на КФН: 02/9404 999.

6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд

Надзорна държавна институция е Комисията за финансов надзор.

Номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд: № 68-ДФ/17.11.2008г.

6.2. ЕИК и мястото, където Правилата на договорния фонд са достъпни за инвеститорите

ЕИК: 175564592

Правилата на фонда са достъпни за инвеститорите на адрес: гр. София 1111, ул. "Постоянство" № 67Б и на адресите на офисите на "Златен лев Брокери" ООД, указани в Приложение към проспекта, телефон за контакти: 02/9654 511, лице за контакти: Велислава Торчанова - Милотинова, всеки работен ден от 9.30 часа до 16.00 часа, както и в информационния център на Комисията за финансов надзор, с адрес: гр. София 1303, ул. "Шар Планина" № 33, всеки работен ден от 9.00 часа до 17 часа, или на адрес www.fsc.bg., телефонен информационен център 090032300 за цялата страна, 0,18ст./мин. без ДДС.

6.3. Информация относно имуществото и дяловете

а) имущество и нетна стойност на активите

Фондът няма капитал по смисъла на Търговския закон. Фондът е учреден с вписването си в регистъра, воден от Комисията, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на фонда да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на активите на фонда, намалена със стойността на неговите задължения. Вноски в имуществото на фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

б) начини за увеличаване или намаляване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите на фонда се увеличава или намалява

съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната в стойността на активите на фонда от неговия портфейл.

в) брой и номинална стойност на дяловете

Имуществото на фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на фонда е 1 (един) лев.

Дяловете на фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

г) обстоятелства, при които може да се вземе решение за прекратяване на договорния фонд, както и ред при прекратяване, разгледани във връзка с правата на притежателите на дялове

Дяловете на фонда са безналични, поименни, регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД. Всички дялове дават еднакви права, както следва:

Право на обратно изкупуване

Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове. След като нетната стойност на активите на фонда достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове от фонда по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от фонда при условията, предвидени в Правилата на фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на фонда, както и на друга публична информация относно фонда.

Управляващото дружество оповестява информация за фонда съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и шестмесечен финансов отчет на фонда и уведомява за вътрешна информация. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените Проспект и отчети и оповестена вътрешна информация. Адреси на страниците в интернет, на които са публикувани или достъпни Проспекта, Правилата, отчетите и вътрешната информация са: www.zlatenlev.com, в бюлетина на www.investor.bg.

Право на ликвидационен дял

Всеки инвеститор има право на част от имуществото на фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

Фондът се прекратява по решение на управляващото дружество,

включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на фонда от Комисията, при отнемане на лиценза на управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на фонда, прекратяването на фонда се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в закона и нормативните актове по неговото прилагане. Лицата, определени за ликвидатори на фонда, се одобряват от Комисията.

6.4. Централен ежедневник за публикации на фонда

Централният ежедневник, който фонда ще използва за публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на своите дялове, както и друга вътрешна информация съгласно закона, този Проспект и Правилата на фонда е:

Вестник “Пари”.

6.5. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Всеки, който желае да получи допълнителна информация за фонда може, всеки работен ден от 9.30 до 16.00 часа, да посети офиса на УД “Златен лев Капитал” АД на адрес: гр. София 1111, ул. Постоянство” 67Б и адресите на офисите на “Златен лев Брокери” ООД, указани в Приложение към проспекта. Телефон: 02/9654511, факс: 02/9654502. Лице за контакти: Велислава Торчанова - Милотинова. Адреси на страниците в интернет: www.zlatenlev.com, бюлетина на www.investor.bg.

Допълнителна информация може да се получи и в информационния център на Комисията за финансов надзор, с адрес: гр. София 1303, ул. “Шар Планина” № 33, всеки работен ден от 9.00 часа до 17 часа, в ЕРиК на www.fsc.bg., телефонен информационен център 090032300 за цялата страна, 0,18ст./мин. без ДДС., телефонна централа на КФН: 02/9404 999.

6.6. Дата на публикуване на проспекта: 01.06.2009г.

Долуподписаните лица, в качеството си на лица, изготвили Проспекта, с подписите си декларират, че при изготвянето на настоящия Проспект са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и доколкото им е известно, информацията в настоящия Проспект не е невярна, подвеждаща или непълна.

Мильо Зикатанов

Изпълнителен директор на управляващото дружество

Екатерина Радева
Член на СД на управляващото дружество

.....

Петър Пенчев
Инвестиционен консултант

.....

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ УД “Златен лев Капитал” АД, с подписа си декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона и доколкото му е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна.

**ЗА УД “ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ” АД, ДЕЙСТВАЩО ЗА
СМЕТКА НА ДФ “ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30”:**

Мильо Зикатанов
Изпълнителен директор

.....

Приложение

Списък на офисите на “Златен лев Брокери” ООД, където се приемат поръчки за покупка и за обратно изкупуване на дялове на ДФ “Златен лев Индекс 30”

Гр. Пазарджик
Гр. Монтана

ул. ”Трапезица” № 7
бул. “Трети март” № 68