



ПРОГРАМА

**ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

ДОГОВОРЕН ФОНД

“ЗЛАТЕН ЛЕВ ИНДЕКС 30”

Дата: 31.07.2009г.

I. Същност и цели на програмата на ДФ “Златен лев Индекс” 30

Настоящата програма, изготвени съгласно изискванията на чл. 73г, ал. 1, т. 3 от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25), се приема и изменя от Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД.

Програмата създава стандарти на корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между ръководството на УД “Златен лев Капитал” АД, притежателите на дялове на ДФ “Златен лев Индекс” 30 и другите заинтересувани страни. Програмата също така урежда рамката, в която се поставят целите на управляващото дружество във връзка със създаване на добри практики на корпоративното управление, определят се средствата за постигането на тези цели и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление трябва да дава стимул на управителните органи и ръководството да преследват цели, които са в интерес на притежателите на дялове, както и да улеснява ефикасния надзор. В съвременните пазарни икономики ефективното корпоративно управление е изключително важно за успеха на колективните инвестиционни схеми. Законовата среда в България предоставя солидна рамка за добро корпоративно управление: Търговският закон, Законът за публичното предлагане на ценни книжа, Законът за счетоводството и Законът за независимия финансов одит.

Настоящата програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е изготвена, за да се гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове и постигане на по-добри резултати в дейността на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД във връзка с управлението на ДФ “Златен лев Индекс” 30.

Програмата си поставя следните основни цели – защита на основните права на притежателите на дялове, равнопоставено им третиране, създаване на механизъм, осигуряващ своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с договорния фонд, включително и финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на УД “Златен лев Капитал” АД и ефикасен контрол върху управлението.

II. ДФ “Златен лев Индекс” 30 – същност и управление

ДФ “Златен лев Индекс” 30 е получило Разрешение № 68-ДФ/17.11.2008г. от Комисията за финансов надзор, получено от УД “Златен лев Капитал” АД за организиране и управление на договорния фонд. УД “Златен лев Капитал” АД, която управлява и действа за сметка на фонда, се ръководи от четиричленен Съвет на директорите.

Дейността на ДФ “Златен лев Индекс” 30 е колективно инвестиране основно в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД и включени в индекса “BG TR30”, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, която се осъществява от управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД на принципа на разпределение на риска.

ДФ “Златен лев Индекс” 30 не е юридическо лица. Фондът е обособено имущество за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи. При осъществяване на действия по управление на договорния фонд, УД “Златен лев Капитал” АД действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на ДФ “Златен лев Индекс” 30.

Дейността по управление на инвестициите на ДФ “Златен лев Индекс” 30 се осъществява от УД “Златен лев Капитал” АД посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от инвестиционен посредник “Златен лев Брокери” ООД при спазване изискванията на закона, с изключение на случаите на първично публично

предлагане, когато записването на ценните книжа, може да се извършват от УД “Златен лев Капитал” АД.

Нетната стойност на активите на ДФ “Златен лев Индекс” 30 се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на фонда и неговите задължения.

Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на ДФ “Златен лев Индекс” 30 е 1 (един) лев.

Банка депозитар на ДФ “Златен лев Индекс” 30 е “Юробанк И Еф Джи България” АД.

III. Основни инвестиционни цели на ДФ “Златен лев Индекс” 30

Основна инвестиционна цел на ДФ “Златен лев Индекс” 30 е да осигури на притежателите на дялове относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на техните дялове във фонда в съответствие с развитието на пазара. Договорният фонд ще се стреми да следва движението на индекса-еталон “BG TR30”.

IV. Инвестиционна стратегия на ДФ “Златен лев Индекс” 30

С оглед реализирането на инвестиционните цели на фонда, УД “Златен лев Капитал” АД 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”.

ДФ “Златен лев Индекс” 30 прилага “пасивно управление” – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс. ДФ “Златен лев Индекс” 30 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:

- Портфейлът на договорния фонд ще включва акции от всички дружества, включени в индекса “BG TR30”.
- Фондът ще инвестира до 90% от активите си в акции от целевия индекс.
- 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.
- 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.
- При отделяне на ново дружество от дружество, чиито акции участват в индекса, акциите или дяловете на новосъздаденото дружество ще се изваждат от портфейла в 1-месечен срок от датата на регистрацията на отделянето.
- 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 настоящите правила.

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.

V. Права на инвеститорите във фонда

Всеки дял от ДФ “Златен лев Индекс” 30 дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от договорния фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация.

ДФ “Златен лев Индекс” 30 е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането 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.

ДФ “Златен лев Индекс” 30 е задължен постоянно (всеки работен ден), по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете им по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял. При закупен частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена на обратно изкупуване, умножена по съответната част от един дял, притежавана от инвеститора.

VI. Продажба и обратно изкупуване на дялове

Дейността по продажба и обратно изкупуване се осъществява от УД “Златен лев Капитал” АД чрез открити офис в гр. София и гр. Монтана. Управляващото дружество осигурява, всеки работен ден до 16.00 часа, приемане на писмени поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от договорния фонд. Управляващото дружество е длъжно да извършва сделките по продажба на дялове на договорния фонд и да изпълни задълженията си към инвеститорите в срок до 3 работни дни след датата на подаване на поръчката за покупка, съответно да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на договорния фонд и да изпълни задълженията си към инвеститорите в срок до 5 работни дни след датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Управляващото дружество е длъжно да извършва емитиране (продажба) на дялове на фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката за обратно изкупуване е подадена.

Книгата на акционерите на дружеството се води от “Централен депозитар” АД. Правата по тези акции се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка), издаден(а) на името на техния собственик от “Централен депозитар” АД, чрез управляващото дружество или инвестиционния посредник.

Дяловете на ДФ “Златен лев Индекс” 30 не са приети за търговия на фондова борса.

Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на фонда по решение на СД на УД “Златен лев Капитал” АД, ако спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове.

VII. Разпределение на печалбата на фонда

ДФ “Златен лев Индекс” 30 не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

VIII. Завишени нормативни изисквания към членовете на СД

За членове на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД се прилагат специалните изисквания на ЗППЦК. Те трябва да притежават необходимата професионална квалификация и опит, да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер, да не са лишени от право да заема материалноотговорна длъжност и др.

Всеки от избраните членове на Съвета на директорите предоставя на отдела за вътрешен контрол следните декларации: за спазване на конфиденциалност, за притежаваните от тях и от свързани с тях лица финансови инструменти, за извършваната извън дружеството дейност, за сключените лични сделки и др. Документи, съгласно нормативните изисквания и вътрешните правила на дружеството. Актуална информация за членовете на Съвета на директорите се дава в Проспекта за публично предлагане на акции и в годишния отчет на дружеството.

IX. Разкриване на информация и прозрачност

1. Съдържание на периодичната информация

УД “Златен лев Капитал” АД, относно дейността на ДФ “Златен лев Индекс” 30, представя на Комисията за финансов надзор, съответно вписване във водения от нея регистър, и на обществеността чрез публикации във в. Пари, на интернет страницата с адрес : www.zlatenlev.com, и в електронния бюлетин на Инвестор:

- ***годишен финансов отчет*** в срок 90 дни от завършването на фин. година;
- ***тримесечни финансови отчети*** в срок 30 дни от края на всяко тримесечие;
- ***вътрешната информация*** по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която може да окаже съществено влияние върху цената на дяловете.
- ***актуализиран проспект*** на договорния фонд при всяка промяна на съществените данни, включени в него.
- ***емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете;***
- промени в обстоятелствата.

УД “Златен лев Капитал” АД е длъжно да представи в комисията до 10-о число на месеца, следващ отчетния, ***месечен баланс и информация***, на която не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на комисията, относно обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти.;

УД “Златен лев Капитал” АД е длъжно да представи в комисията тримесечен ***отчет за ликвидността*** до 30-о число на месеца, следващ тримесечието.

2. Предоставяне на текуща информация на инвеститорите

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове от ДФ “Златен лев Индекс 30”, могат да получат безплатно копие на Проспекта, както и допълнителна информация за правилата на фонда и неговите отчети 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. Телефон за контакти: 02/9654511, факс: 02/9654502. Електронен адрес: capital@zlatenlev.com. Страница в интернет: www.zlatenlev.com.

Директорът за връзки с инвеститорите е отговорен в рамките на приемното време да даде отговор на всички запитвания от страна на инвеститорите и притежателите на дялове.

3. Изисквания към рекламите и публикациите на ДФ

УД “Златен лев Капитал” АД не може да разпространява реклама, включително чрез листовки, брошури, формулярни писма, визуални или други материали, свързана с публичното предлагане на дяловете на ДФ “Златен лев Индекс 30”, и адресирана до потенциалните инвеститори, ако не са внесли в комисията копие от пълния текст на тези материали. Промени в материалите по предходното изречение не се представят в комисията, ако представляват само актуализация на съществуващи материали.

Свързаните с дейността на договорния фонд рекламни материали, както и неимпровизираните публични изявления на членовете на СД на УД “Златен лев Капитал” АД и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдела за вътрешен контрол.

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 освен информацията по чл. 189, ал. 2 ЗППЦК и предупрежденията, че:

1. инвестициите в дружеството, съответно договорния фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция;
2. бъдещите резултати от дейността на инвестиционното дружество, съответно договорния фонд, не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.

4. Одитиране на годишен отчет на ДФ

Одита на годишния отчет на ДФ “Златен лев Индекс 30” се извършва от независим одитор, избран на СД на УД “Златен лев Капитал” АД в изпълнение на Закона за независимия финансов одит и международните счетоводни стандарти.

Х. Ръководни принципи на управление на фонда. Дължимата грижа

УД “Златен лев Капитал” АД, членовете на неговия Съвет на директорите, неговият инвестиционен консултант и портфолио мениджър са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в договорния фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на фонда.

При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на договорния фонд членовете на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД са длъжни:

1. да действат с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на фонда пред своя собствен интерес;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват вътрешна информация за фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

УД “Златен лев Капитал” АД е длъжно да управлява дейността на фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове;

2. инвестиране на набраните парични средства в акции и права на дружества, приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД и включени в индекса “BG TR30”;

3. продажба и обратно изкупуване на дяловете на фонда.

При осъществяване на дейността УД “Златен лев Капитал” АД извършва цялостно управление на дейността на договорния фонд, включително управление на инвестициите, администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, водене на отчетност, маркетингови услуги.

УД “Златен лев Капитал” АД поддържа информация за фонда на своята страница в интернет.

УД “Златен лев Капитал” АД съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността на фонда.

УД “Златен лев Капитал” АД извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на фонда.

При осъществяване на дейността по управление на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта на фонда, както и да спазва Правилата за оценка на активите, Правилата за оценка и управление на риска и другите актове за дейността на фонда.

Конфиденциалност: Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на договорния фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

Отговорност на управляващото дружество: УД “Златен лев Капитал” АД отговаря пред притежателите на дялове в ДФ “Златен лев Индекс 30” за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

XI. Надзорни функции на банката депозитар

Банката депозитар съхранява и осъществява надзор върху активите на договорния фонд, в това число:

1. съхранява на името на фонда притежаваните от него парични средства и други активи, съгласно разпоредбите на нормативните актове и договора за депозитарни услуги;

2. води по своя подметка регистрираните в “Централен депозитар” АД безналични финансови инструменти, притежавани от фонда.

Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване на дялове в съответствие със закона и с неговите Правила;

2. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на договорния фонд, да бъдат преведени в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

3. да осигури събирането и използването на приходите на договорния фонд в съответствие със закона и с неговите Правила;

4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на договорния фонд само по нареждане на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на неговите Правила или на договора за депозитарни услуги;

5. редовно да се отчита пред управляващото дружество за поверените активи, включително парични средства и финансови инструменти, и за извършените операции с тях.

Банката депозитар трябва да осигури стойността на дяловете на договорния фонд да бъде изчислявана от управляващото дружество в съответствие със закона и Правилата за оценка на активите на управлявания договорен фонд. Банката депозитар е длъжна да следи за спазването на Правилата за оценка на активите от страна на управляващото дружество.

Банката депозитар Булбанк АД се отчитат ежемесечно пред УД “Златен лев Капитал” АД в писмена форма за поверените активи на Фонда и за извършените операции с тях, които се разглежда и приема от СД на управляващото дружество.

Настоящите правила за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление са приети на заседание на Съвета на директорите на УД “Златен лев Капитал” АД на 31.07.2009г.