



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс
31 декември 2016 г.

advance global trends[♦]
KAROLL CAPITAL MANAGEMENT

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за паричните потоци	3
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ΔФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

за 2016 г.

1. Развитие и резултати от дейността и състояние на договорния фонд, описание на основните рискове за Фонда

1.1 Регистрация и лицензиране на Фонда

ДФ Адванс Глобал Трендс е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която инвестира в ценни книжа паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. ДФ Адванс Глобал Трендс е организиран от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД по решение на Съвета на директорите от 26.10.2010 г. въз основа на чл. 177а, ал. 1 във връзка с чл. 164а, ал.2 от ЗППЦК. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, получило разрешение с решение № 353-ДФ от 08 юни 2011 г. на Комисията за Финансов Надзор. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. На 10.02.2011 г. УД Карол Капитал Мениджмънт действащо за сметка на Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс сключи договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД. Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 01 юли 2011 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро. Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда.

1.2 Инвестиционна дейност през 2016 г.

Изминалата 2016 г. бе много динамична, наситена с политически страсти и обрати година. Опасенията за ръста на глобалната икономика, политиката на централните банки и агресивните парични стимули, Brexit, изборите в САЩ и предстоящите избори за Европейски парламент оказваха основно влияние на пазарните настроения. Въпреки първоначалния шок, инвеститорите бързо преосмислиха евентуалните последици от референдума във Великобритания и избора на Тръмп за президент на САЩ и загубите в цените на акциите бяха бързо компенсирани. Промениха се драстично и предпочитанията на инвеститорите, които набързо се насочиха към активите и секторите от икономиката, които би следвало да се облагодетелстват от политиката на новоизбрания американски президент. Така активите, които бяха убежище при криза, като златото и японската йена бяха разпродадени, а дефанзивните сектори бяха заменени с цикличните сектори, които станаха фаворити на пазарните играчи. Негативно отражение имаше и към развиващите се пазари, които биха били потърпевши при силен доллар и при въвеждане на протекционистката политика на Тръмп. Въпреки неочекваните обрати и неблагоприятния на моменти фон, глобалните капиталови пазари предоставиха добра възвръщаемост на инвеститорите, като в края на годината индексът MSCI ACWI бе на +8.8% в EUR.

Американският борсов индекс S&P500 продължи позитивната си тенденция, като поскъпна с 9.5%. Много силно поскъпване имаше и на борсите в Канада, където местните индекси показваха покачване от над 17%. В Европа ситуацията остана по-различна и капиталовите пазари се представиха разнопосочно - германския DAX регистрира ръст от 6.9%, френския CAC също поскъпна с 4.9%, но в Италия, Испания и Швейцария акциите затвориха на червено. Впечатляващо беше представянето на британският фондов индекс FTSE 100, който успя да превъзмогне опасенията от Brexit и завърши годината с ръст от над 14%.

Обръщане на тенденцията започна и при някои развиващи се пазари. Още през март се забелязва съживяване на интереса на инвеститорите към акциите на компаниите от Латинска Америка и Източна Европа. В Латинска Америка най-силно представили се

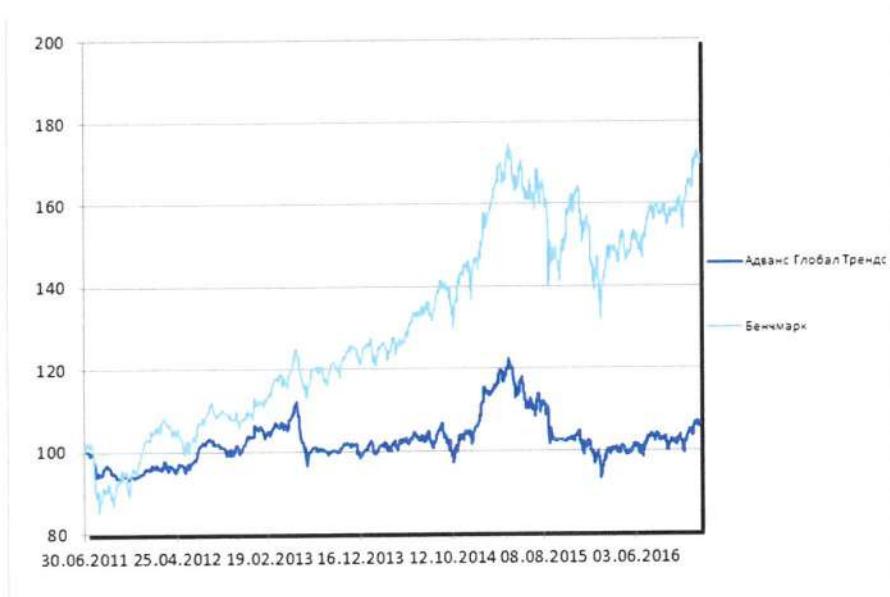
пазар беше този на Венецуела с ръст от 117%, следван от Перу с 58% и Аржентина и Бразилия със съответно 44% и 39% поскъпване. Сред азиатските капиталови пазари с положителна доходност за годината бяха по-малките страни като Тайланд, Индонезия, Тайван и Виетнам, докато най-големия пазар в региона – Китай – завърши годината със спад от над 12%.

През годината станахме свидетели и на съживяване на пазарите на сировини, които дълго време бяха под натиск. Интересна беше динамиката при златото, което през първата половина на годината показва сила тенденция и обратно на очакванията беше разпродадено при новината за избора на новия американски президент. Въпреки завишената чувствителност на цената през периода благородния метал успя да завърши годината с ръст от 8.7%. Решението на ОПЕК и страните извън картела да намалят производствените квоти беше радушно прието от страна на инвеститорите и цената на черното злато изръгна, като качи с 45% през 2016 г. Избора на Тръмп и плановете му за въвеждането на мащабни инфраструктурни проекти, както и известното подобряване в фундамента при Китай дадоха силен тласък на цените на индустриалните метали, които също приключиха годината с двуцифrenи ръстове.

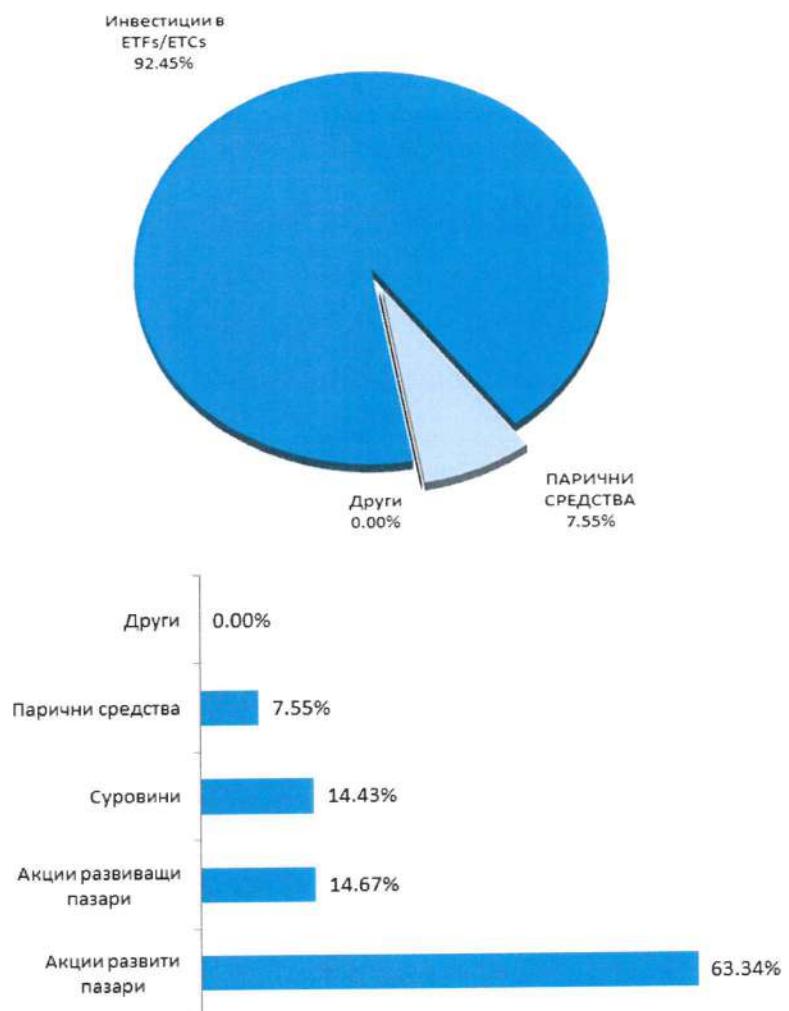
1.2.1. Стратегията на АДФ Адванс Глобал Трендс за периода

Турбуленцията на международните финансови пазари през годината даде своето отражение върху Фонда, който съгласно използвания модел беше регулярно преструктуриран съобразно активите, които отговаряха на текущата пазарна среда. Изминалата 2016 г. завърши с положителна доходност за инвеститорите във фонда, като нетната стойност на активите се повиши с 3.74%. По-балансираната по отношение на риска структура на портфейла на Адванс Глобал Трендс и негативната доходност по някои от позициите в портфейла на фонда бяха причината за по-слабото представяне на фонда сравнено с бенчмарка – MSCI World Index през този период (+8.8%). Изпърващата доходност на индекса се дължи и на по-силното, в сравнителен план с други пазари, представяне на американския капиталов пазар, който участва с над 50% тегло в индекса.

Процентно изменение на цената на АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС vs. MSCI AC World ex US



Графика на портфейла на Фонда към 31.12.2016г.



1.3 Финансов резултат за 2016 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2016 г. е печалба в размер на 50 хил. лева. Приходите на Фонда са финансово приходи в размер на 1,119 хил. лева, от които основно приходи от операции с финансово активи 1,110 хил. лева и приходи от дивиденти 9 хил. лева. През 2016 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 1,031 хил. лева, представляващи отрицателни разлики от операции с финансово активи. Общо разходите, свързани с дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2016 г. са в размер на 38 хил. лева и представляват 2.77% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 25 хил. лева.

1.4 Промени в цената на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ Адванс Глобал Трендс е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. През 2016 г. нетната стойност на активите на един дял се повиши до 1.0609 евро към 31.12.2016 г., спрямо 1.0227 евро към 31.12.2015 г.

1.5 Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ Адванс Глобал Трендс са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби, поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са лихвен риск, свързан с инвестиции в акции, валутен риск и ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа.

Лихвен риск, свързан с инвестиции в акции

Лихвеният риск има две проявления по отношение на инвестиции в акции. От една страна лихвеният риск е свързан с промяна в цената на финансиране на компаниите, в случай че компаниите, в чиито акции Фондът е инвестирал, ползват външно финансиране. От друга страна лихвените нива дават отражение върху използваната норма на дисконтиране при използването на метода на дисконтираните нетни парични потоци.

Валутен риск

Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция.

Ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа

Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез проследяване на историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение или изчисляване на β -кофициента към индексите на съответните пазари.

Кредитен риск

Възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочеквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се два типа кредитен риск: контрагентен риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и сътълмент риск, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент.

Операционен рисък

Възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен рисък. Операционните рискове са вътрешни - свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда и външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда. Вътрешните от своя страна включват рискове, свързани с персонала и технологични рискове, а външните – рисък на обкръжаващата среда и рисък от физическо вмешателство. Управляващото дружество възприема двупластов подход в управлението на операционния рисък, а именно – обособява се стратегия за управление на операционния рисък в дългосрочен и краткосрочен план. Управление на операционния рисък в дългосрочен план управляващото дружество приема ясни и точни правила и процедури за управление дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс.

Правилата и процедурите регламентират организационната структура на Фонда в съответствие с приетите правила за вътрешната организация на Управляващото дружество и дейността му по управление на ДФ Адванс Глобал Трендс, отговорностите и правомощията на лицата, ангажирани в неговото управление, както и механизмите за контрол върху дейността на отделните звена в организационната структура. Правилата и процедурите се оформят в съответствие с целите на Фонда, нормативната уредба, която регулира дейността на управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми, отчитат особеностите на обкръжаващата среда като цяло.

Така разписани и изпълнявани тези правила и процедури формират дългосрочната политика на Фонда, която гарантира целесъобразността, безопасността и ресурсната осигуреност на отделните процеси от оперативната дейност на Фонда – както по отношение на човешкия, така и по отношение на технологичния фактор.

Ликвиден рисък

Рискът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвидният рисък на фонда се управлява съгласно приети "Правила за поддръжка и управление на ликвидните средства на ДФ Адванс Глобал Трендс".

Риск от концентрация

Възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Управляващото дружество следи за стриктното спазване на ограниченията за инвестициите на договорните фондове.

2. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

3. Предвиждано развитие на Фонда

Разпределението по активи в началото на 2017г. остава непроменено, като фондът ще бъде инвестиран на 90% в растящи активи. Промени в портфейла ще има само вътре в класа активи, като при сировините благородните метали ще бъдат заместени от енергийните сировини, които показваха съществено покачване през последните два месеца. Основните активи в които сме инвестиирани в първия месец на 2017 година ще бъдат акциите на компаниите от развитите икономики до 60% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, сировини до 15% и кеш 10%.

Адванс Глобал Трендс ще продължи да следва стратегията си на активно управление на портфейла. Следвайки гъвкавата си стратегия фондът няма да залага нито на възходящ нито на низходящ пазар, а ще следва тренда на активите, като преалокира към текущо най-добре представящите се такива. При необходимост фонда ще заеме защитна позиция, а в случай на стабилна възходяща тенденция на пазарите на акции ще даде превес на рисковите активи в портфейла с цел постигането на максимална доходност за инвеститорите.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Спецификата на предмета на дейност на договорния фонд не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

5. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

Основният капитал на Фонда към 31 декември 2016 г. се състои от 672,569.6548 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2016 г. Фондът е емитирал 13,061.2927 дяла и е изкупил обратно 55,637.3940 дяла. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 89 към края на 2016 г. от тях 88 физически и 1 юридическо лице.

Собственият капитал в размер на 1,395 хил. лева се състои от:

- Основен капитал: 1,315 хил. лева;
- Премийни резерви при емитиране на дялове: 119 хил. лева;
- Непокрита загуба от предходни години: (250) хил. лева;
- Неразпределена печалба от предходни години: 161 хил. лева;
- Резултат от текущия период печалба: 50 хил. лева.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по отношение на придобиване на дялове на Фонда. Към 31 декември 2016 г. членовете на Съвета на директорите не притежават дялове от Фонда.

През 2016 г. Управляващото дружество избира специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2016 година на ДФ Адванс Глобал Трендс. Договореното възнаграждение е в размер на 1,750.00 лв без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

6. Финансови инструменти от портфейла на Фонда

Договорният фонд инвестира единствено в акции и свръхликивидни инструменти съгласно правилата на Фонда, приети от Съвета на директорите на Управляващото дружество и одобрени от Комисията за финансов надзор.

06.03.2017

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите в дялове на
Договорен фонд Адванс Глобал Трендс
ул. „Златовръх“ 1, гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен фонд Адванс Глобал Трендс** („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 г., неговите финансни резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMSEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с

финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;



- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт- счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт- счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгответен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изгответ в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

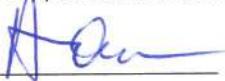
21 март 2017 г.
гр. София

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 31 декември 2016
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	1,292	1,187
Парични средства и парични еквиваленти	6	106	246
Общо активи		1,398	1,433
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	7.17.1	1,315	1,399
Премиен резерв	7.2	119	120
Натрупана загуба		(39)	(89)
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		1,395	1,430
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	10.2	2	2
Текущи задължения		1	1
Общо пасиви		3	3
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		1,398	1,433

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 06.03.2017 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 21.03.2017 г.

Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 31 декември 2016
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на	Годината, приключваща на
		31.12.2016	31.12.2015
Печалба / (Загуба) от операции с инвестиции, нетно	8.2	79	(123)
Приходи от дивиденти	8.1	9	14
Приходи от лихви	8.3	-	1
Нетна печалба / (загуба) от финансови активи		88	(108)
Разходи за външни услуги	9	(38)	(40)
Общо разходи за оперативна дейност		(38)	(40)
Печалба / (Загуба) за годината		50	(148)
Общо всеобхватен доход за годината		50	(148)

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 06.03.2017 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 21.03.2017 г.
 Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Стойка Коритарова: 
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
--	---	---

Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(2,093)	(3,341)
Постъпления от продажба на финансови активи	2,067	2,865
Постъпления от лихви	-	1
Получени дивиденти	9	14
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(17)	(461)

Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти	(14)	(15)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(25)	(35)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(39)	(50)

Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	26	945
Плащания за обратно изкупуване на дялове	(110)	(275)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(84)	670

Нетно (намаление) / увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(140)	159

Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината (пояснение 6)	246	87

Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	106	246

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 06.03.2017 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 21.03.2017 г.

Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Стойка Коритарова: 
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	(Натрупана загуба) / Неразпределена печалба	Общо
Сaldo на 01 януари 2015 г.	868	(8)	59	919
Емисия на дялове	785	150	-	935
Обратно изкупуване	(254)	(22)	-	(276)
Сделки с инвеститорите в дялове	531	128	-	659
Загуба за годината	-	-	(148)	(148)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(148)	(148)
Сaldo към 31 декември 2015 г.	1,399	120	(89)	1,430
Емисия на дялове	25	1	-	26
Обратно изкупуване	(109)	(2)	-	(111)
Сделки с инвеститорите в дялове	(84)	(1)	-	(85)
Печалба за годината	-	-	50	50
Общо всеобхватен доход за годината			50	50
Сaldo към 31 декември 2016 г.	1,315	119	(39)	1,395

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор

УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 06.03.2017 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 21.03.2017 г.

Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Стойка Коритарова:
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт"
ЕАД



Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

ДФ Адванс Глобал Трендс (“Фондът”) е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Договорният фонд е организиран и управляван от УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, получило разрешение с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Лицензът е допълен с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. на КФН по реда на изменения в Закона за публично предлагане на ценни книжа с предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфели и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД е получило разрешение № 353-ДФ от 8 юни 2011 г. на КФН да организира и управлява ДФ Адванс Глобал Трендс. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН.

Специалното законодателство, касаещо дейността на Фонда се съдържа и произтича основно от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и нормативните актове свързани с него. Въз основа на него Фондът подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН). Съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество избира Уникредит Булбанк АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 01 юли 2011 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро.

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2016 г. и 2015 г. възлиза съответно на 672,569.6548 и 715,145.7561.

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в борсово търгувани фондове (Exchange Traded Funds, ETFs) - инвестиционни дружества, договорни фондове или дялови тръстове, чиито акции или дялове се търгуват на регулирани пазари, и чиято инвестиционна цел е да следват представянето на индекси или пакет от избрани финансови активи. Основна цел е нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на умерено до високо ниво на риск, както и осигуряване на високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции.

Управлението на риска се извърша чрез диверсифициране на активите и маркет тайминг стратегия.

Управляващото дружество може да прилага и други подходящи стратегии за предпазване на активите на Фонда от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

Фондът ще инвестира на глобалните финансови пазари, като по този начин предоставя възможност на инвеститорите да се възползват от потенциала на различните финансови инструменти в различните точки на света, като в случай на по-съществени пазарни сътресения или риск от такива, Управляващото дружество може да намали значително теглото на инструментите с прилежащ им по-висок риск в портфейла на Фонда, като поддържа по-големи наличности в пари в брой или в инструментни на паричния пазар както и да инвестира в дългови ценни книжа.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, е представена по-долу:

Ръководството на Управляващото дружество очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (CMCC) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Управляващото дружество е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба.
- ако Фондът продължава да избира оценяването на определени финансово пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Фонда.

АДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

Ръководството на Управляващото дружество е в процес на анализиране на възможните ефекти от влизането в сила на гореописаните стандарти, като към момента не може точно да прогнозира изменението в сумите във финансовия отчет на Фонда, което ще възникне след влизането им в сила.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда:

- **МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;**
- **МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;**
- **МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;**
- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;**
- **МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;**
- **МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;**
- **МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;**
- **МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;**
- **МСС 40 “Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;**
- **КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;**
- **Годишни подобрения МСФО 2014 - 2016 г.** Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:
 - **МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;**
 - **МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ – в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;**
 - **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС.**

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изгoten при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет;
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Фондът няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Отчитане по сегменти

Във връзка с влизане в сила на промени на Част III от Правила за допускане на търговия, с решение на Съвета на директорите Българска Фондова Борса – София АД и Протокол № 26/09 май 2014 г., се прекратява регистрацията на всички емисии, допуснати до търговия на Сегмент за колективни инвестиционни схеми, считано от 12 май 2014 г. и към 31 декември 2016 г. дяловете на Фонда не се търгуват на регулиран пазар. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденти.

4.5.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви по банкови влогове се признават текущо в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда, съгласно условията на договорите. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Получените лихви от банкови влогове са показани в отчета за паричните потоци като постъпления от лихви.

Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

Последващите оценки, дължащи се на промени в пазарните (справедливите) стойности на ценните книжа се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.5.3. Нетни приходи от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева, по курса на Българска народна банка (БНБ), на датите на съответните транзакции. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат към датата на съставяне на финансния отчет по заключителния курс на БНБ.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

Последващите оценки, дължащи се на промени във валутните курсове се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

4.6. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 3.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Процентът е определен от ръководството на Управлящото дружество, като той е заложен в Проспекта на Фонда и е одобрен от Комисията за Финансов Надзор.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове.

Разходите за емитиране на дялове са включени в емисионната стойност на един дял. Разходите за емитиране на дялове са в зависимост от размера на приетата поръчка и са както следва:

- 1.5% (1.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 50,000 евро;
- 1.0% (1.0 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 50,000.01 до 250,000 евро;
- 0.5% (0.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 250,000.01 до 500,000 евро;
- за поръчки над 500,000 евро без такса за емитиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на склучен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество, което е погасимо до 5-то число на следващия месец.

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансния актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансовый актив и финансовый пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сътърванията.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансовые активы, отчитанные по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансовые активы на разположение за продажба.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Печалби/(загуби) от операции с инвестиции, нетно” с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализирана стойност.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Адванс Глобал Трендс”, съгласно Наредба №44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (НИДКИСИДЗТУД), които са одобрени от Комисията за Финансов Надзор. Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда <http://www.karollcapital.bg>.

При оценка на активите Фондът се ръководи от следните основни принципи:

- финансите активи, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност, като това е тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя чрез използване на оценъчни модели;
- основен критерий за установяване на това дали даден актив има пазарна цена е неговата ликвидност.

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по срочни и безсрочни банкови влогове.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която емитира своите дялове и има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства и постигнатият финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискват това са посочени в пояснение 14.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва съгласно Правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Адванс Глобал Трендс”, одобрени с решение № 353-ДФ от 8 юни 2011 г. на Комисията за финансов надзор. През 2013 г. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съгласно Наредба 44 за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективни инвестиране. Промените са одобрени с решение № 967-ДФ от 16 Декември 2013г. на Комисията за финансов надзор.

Методиката за определяне на нетна стойност на активите се основава на нормативните актове, свързани с дейността на Фонда и включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионните стойности и цената за обратно изкупуване на дялове на ДФ „Адванс Глобал Трендс”, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се получава като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро.

Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 октомври 2011 г.,
- Наредба №44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (НИДКИСИДЗТУД);
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на право или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засетнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 октомври 2011 г. и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 /20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да склучва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.13 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.13.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Фонда и Наредба № 44/ 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансова инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.13.2 Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансния актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда се състоят от дялове на борсово търгуеми фондове (ETFs) и други договорни фондове, чийто акции се търгуват на регулирани пазари:

	ISIN	Към 31.12.2016	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2015	% от общата стойност на активите
Schroder ISF QEP Global Quality EUR A Acc	LU0323591833	132	9.45	-	-
Schroder ISF QEP Global Active Value EUR Hedged	LU0305899550	101	7.19	-	-
ComStage ETF MSCI World TRN	LU0392494562	89	6.40	-	-
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	IE00B44Z5B48	87	6.21	-	-
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B60SX394	86	6.17	-	-
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	85	6.08	-	-
Lyxor ETF MSCI ALL COUNTRY	FR0011079466	83	5.96	-	-
DBX MSCI WORLD INDEX	LU0274208692	80	5.71	72	5.04
ETFS Industrial Metals	DE000A0KRKG7	74	5.32	-	-
ETFS Softs DJ-UBSCI	DE000A0KRKL7	69	4.95	-	-
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ET	LU0292107645	65	4.67	-	-
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF	LU0328474803	60	4.27	-	-
ETFS Precious Metals DJ-UBSCI	DE000A0KRKK9	58	4.16	-	-
UBS-ETF MSCI Canada	LU0446734872	42	2.99	-	-
Schroder ISF Global Demographic Opportunities EUR	LU0557291076	41	2.90	-	-
iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	IE00B5V87390	41	2.90	-	-
HSBC MSCI BRAZIL ETF (DE)	DE000A1C22N1	35	2.54	-	-
iShares MSCI Taiwan	IE00B0M63623	34	2.42	-	-
db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF (DR) 1C	LU0514695690	30	2.14	-	-
iShares FTSE EPRA/NAREIT Developed Markets Propert	DE000A0LGQL5	-	-	122	8.49
iShares European Property Yield UCITS ETF	DE000A0HG2Q2	-	-	115	8.05
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury B	LU0721552973	-	-	112	7.84
iShares FTSE EPRA/NAREIT US Property Yield Fund	DE000A0LGQK7	-	-	111	7.71
db x-trackers II Global Sovereign UCITS ETF 5C	LU0908508731	-	-	111	7.74
db x-trackers II Fed Funds Effective Rate UCITS ET	LU0321465469	-	-	92	6.39
Lyxor ETF BEL 20 TR	FR0000021842	-	-	80	5.60
SOURCE MSCI JAPAN UCITS ETF	IE00B60SX287	-	-	76	5.31
db x-trackers S&P 500 ETF	LU0490618542	-	-	76	5.32
AMUNDI ETF MSCI NETHERLANDS	FR0010688259	-	-	74	5.15
UBS ETF BAR. US LIQ. CORP	LU1048316647	-	-	74	5.19
AMUNDI ETF CAC 40 UCITS ETF	FR0007080973	-	-	72	4.99
ОБЩО		1,292	92.45	1,187	82.82

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2016
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

За всички дялове на борсово търгуеми фондове към 31 декември 2016 г. е използван пазарен метод на оценка на справедливата им стойност.

Разпределение на инвестициите по отрасли

	Към 31.12.2016	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2015	% от общата стойност на активите
Акции развити пазари	885	63.35	450	31.41
Акции развиващи пазари	205	14.67	-	-
Сировини	202	14.43	-	-
Глобални облигации	-	-	389	27.17
Недвижимо имущество	-	-	348	24.24
ОБЩО	1,292	92.45	1,187	82.82

6. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства на Фонда могат да бъдат представени както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Парични средства в брой и по безсрочни влогове в лева	16	138
Парични средства в брой и по безсрочни влогове във валута	90	108
ОБЩО	106	246

Към 31.12.2016 г. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

7.1. Дялове в обращение

Брой дялове в обращение и стойност на дяловете

	Брой дяла – средно претеглени	Номинална стойност	Основен капитал
На 01.01.2015 г.	443,823.9795	1 EUR/дял	868
Еmitирани дяла 2015 г.	401,065.9955	1 EUR/дял	785
Обратно изкупени дяла 2015 г.	(129,744.2189)	1 EUR/дял	(254)
Към 31.12.2015 г.	715,145.7561	1 EUR/дял	1,399
Еmitирани дяла 2016 г.	13,061.2927	1 EUR/дял	25
Обратно изкупени дяла 2016 г.	(55,637.3940)	1 EUR/дял	(109)
Към 31.12.2016 г.	672,569.6548	1 EUR/дял	1,315

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2016
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

7.2. Премиен резерв

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Премиен резерв към 1 януари	120	(8)
Изменение в резултат на емисия на дялове	1	150
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(2)	(22)
Премиен резерв към 31 декември	119	120

7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро. Последната изчислена и обявена към инвеститорите и КФН нетна стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2016 г. (30.12.2015 г.). За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е изчислена и представена и към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г.

За коректното ползване на финансата информация и предвид, че Фондът обявява в евро нетната стойност на активите, настящето пояснение е представено в EUR:

	31.12.2016	30.12.2016	31.12.2015	30.12.2015
Нетна стойност на активите	713,505.86	714,523.74	731,404.79	732,710.41
Общ брой дялове в обращение	672,569.6548	672,569.6548	715,145.7561	715,145.7561
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.0609	1.0624	1.0227	1.0246
Емисионна стойност				
поръчки до EUR 50 000 след такса за емилиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.0768	1.0783	1.0380	1.0400
при поръчки от EUR 50 000.01 до EUR 250 000 след такса за емилиране в размер на 1.00% от нетната стойност на активите	1.0715	1.0730	1.0329	1.0348
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емилиране в размер на 0.5%	1.0662	1.0677	1.0278	1.0297
при поръчки над EUR 500 000.01 без такса за емилиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД	1.0609	1.0624	1.0227	1.0246
Цена на обратно изкупуване	1.0609	1.0624	1.0227	1.0246

8. Приходи от дейността

8.1. Приходи от дивиденти

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Приходи от дивиденти в EUR	2	7
Приходи от дивиденти в USD	7	7
ОБЩО	9	14

8.2. Печалба/(загуба) от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2016	Годината приключваща на 31.12.2015
(Загуба) от операции с финансови активи, нетно	(9)	(8)
Печалба/(загуба) от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	88	(115)
ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ОТ ОПЕРАЦИИ С ИНВЕСТИЦИИ, НЕТНО	79	(123)

8.3. Приходи от лихви

	Годината приключваща на 31.12.2016	Годината приключваща на 31.12.2015
Приходи от лихви по срочни и безсрочни влогове	-	1
ОБЩО	-	1

9. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на 31.12.2016	Годината приключваща на 31.12.2015
Възнаграждение на Управляващото дружество	(25)	(26)
Възнаграждение на Банката депозитар	(9)	(9)
Разходи за одит	(2)	(2)
Разходи за реклама	(1)	(1)
Други разходи за дейността	(1)	(2)
ОБЩО	(38)	(40)

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2016 г. представляват 2.77% (2015 г.: 2.77%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет на Фонда.

10. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него фондове.

10.1. Сделки през годината

	Годината приключваща на <u>31.12.2016</u>	Годината приключваща на <u>31.12.2015</u>
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в пояснение 9)	(25)	(26)
Разчети с Управляващото дружество по емитиране на дялове	-	(10)
ОБЩО	(25)	(36)

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 1.8% (1.8 на сто) от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

За издаване на дялове Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

10.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към <u>31.12.2016</u>	Към <u>31.12.2015</u>
Задължения към Управляващото дружество	2	2
ОБЩО	2	2

Задълженията към Управляващото дружество представяват възнаграждение за месец декември 2016 г. за извършените действия по управление и са уредени напълно към датата на изготвяне на този финансов отчет.

11. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

12. Условни активи и условни пасиви

Фондът няма поети задължения или условни активи към 31.12.2016 г.

13. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	Към	Към
		31.12.2016	31.12.2015
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Дялове на борсово търгуеми фондове	5	1,292	1,187
		1,292	1,187
Кредити и вземания:			
Пари и парични еквиваленти	6	106	246
		106	246

Финансови пасиви	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по аморт. стойност:			
Текущи пасиви:			
Търговски задължения		1	1
Задължения към свързани лица	10.2	2	2
		3	3

Вижте пояснение 4.7 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти и методите, използвани за оценка на справедливите стойности. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 14.

14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

С цел адекватно управление на финансовите рискове УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е приело Правила за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Глобал Трендс. Изпълнението на заложените в Правилата методи и процедури се осъществява на ежедневна база от Звено "Управление на риска" към Управляващото Дружество.

Управляващото Дружество на Фонда прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено по-долу.

Ликвиден риск

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на собствени дялове.

Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необичайно големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

Фондът инвестира в емисии търгувани на активни фондови пазари и може при необходимост да осигури в законово регламентиран срок за изгълнение на приета поръчка за обратно изкупуване на дялове парични средства от продажбата на притежаваните ценни книжа.

Фондът управлява този риск като се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни активи, с което да намали до минимум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и бесрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният Мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден риск, и същият се представя на Съветът на директорите.

Таблицата по – долу анализира финансовите задължения на Фонда обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на финансовия отчет до датата на настъпване на погасяване.

Под 1 месец

Към 31 декември 2016

Общо финансни пасиви	3
Собствени дялове в обращение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	1,395

Под 1 месец

Към 31 декември 2015

Общо финансни пасиви	3
Собствени дялове в обращение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	1,430

Пазарен риск

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството-емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда.

Всички инвестиции в ценни книжа могат да породят рисък от загуба на капитал. Портфейлният мениджър управлява този рисък чрез внимателен подбор на ценни книжа и други финансови инструменти в рамките на определени лимити. Инвестиционният портфейл на Фонда се следи ежедневно от Портфейлния мениджър.

Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за пазарен рисък, и същият се представя на Съветът на директорите.

Пазарният рисък е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2016		Към 31.12.2015	
	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1,292	92.45	1,187	82.98
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	1,292	92.45	1,187	82.98

Валутен рисък

Фондът е изложен на валутен рисък при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Към 31.12.2016 г. Фондът няма експозиции във валути различни от лева или евро.

Лихвен рисък

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на рисък от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Фондът е изложено на лихвен рисък в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

обвързан съответният финансово инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

Към 31 декември 2016 г.

**Под 1 месец Безлихвени активи
и пасиви**

Общо

АКТИВИ

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в

печалби и загуби

Парични средства

ОБЩО АКТИВИ

-	1,292	1,292
105	1	106
105	1,293	1,398

ПАСИВИ

Текущи задължения

ОБЩО ПАСИВИ

-	3	3
-	3	3

Собствени дялове в обращение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета

-	1,395	1,395
---	-------	-------

**ОБЩА СТОЙНОСТ,
ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН
РИСК**

105	(205)	-
------------	--------------	----------

Към 31 декември 2015 г.

**Под 1 месец Безлихвени активи
и пасиви**

Общо

АКТИВИ

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в

печалби и загуби

Парични средства

ОБЩО АКТИВИ

-	1,187	1,187
245	1	246
245	1,188	1,433

ПАСИВИ

Текущи задължения

ОБЩО ПАСИВИ

-	3	3
-	3	3

Собствени дялове в обращение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета

-	1,430	1,430
---	-------	-------

**ОБЩА СТОЙНОСТ,
ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН
РИСК**

245	(245)	-
------------	--------------	----------

Друг ценови риск

Фондът определя ценовия рисков като рисков от спад в цената на даден финансова актив или на портфейла от финансова активи, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен рисков.

Управляващото дружество е приело строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния портфейл на Фонда. Тези лимити са одобрени от Съвета на директорите на Управляващото дружество, а тяхното спазване се контролира на ежедневна база от Звено "Управление на рисков".

Управляващото дружество измерва общия ценови рисков на инвестиционния портфейл на Фонда чрез историческата волатилност на нетната стойност на активите на един дял, измерена чрез стандартно отклонение.

Управляващото дружество съпоставя показателите за общ ценови рисков на инвестиционния портфейл на Фонда с показателите за ценови рисков на основните индекси на фондовите пазари, на които Фондът е инвестирали.

Управляващото дружество оценява и следи ценовия рисков по отделни позиции чрез историческата волатилност на акциите в портфейла на Фонда, измерена чрез стандартното отклонение.

2016 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	4.15%	10.51%

2015 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	-1.91%	11.62%

Кредитен рисков

Излагането на Фонда на кредитен рисков е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 31 декември 2016
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Финансови активи	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Борсово търгуеми фондове	1,292	1,187
	1,292	1,187
Кредити и вземания:		
Пари и парични еквиваленти	106	246
	106	246

Фондът определя кредитния риск като възможност от намаляване на стойността на позицията в един финанс инструмент при неочеквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност.

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: риска от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: риска, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като то е изпълнило задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- инвестиционен кредитен риск: риска от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Управляващото дружество измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитния сътълмент риск в дейността на Фонда чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Управляващото дружество управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване.

През отчетния период Фондът не е инвестирали в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

15. Определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

За финансовите инструменти, които след първоначалното им признаване се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, МСФО 7 изисква оповестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливите стойности, определена според степента на наблюдаемост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Като наблюдаеми се определят данните, отразявачи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразявачи пазарните предположения на Управляващото дружество, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в иерархията на справедливите стойности:

Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви.

Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива.

Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2016 г.

Ниво 1

Общо

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

- дялове на борсово търгуеми фондове
ОБЩО

1,292	1,292
1,292	1,292

Към 31.12.2015 г.

Ниво 1

Общо

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

- дялове на борсово търгуеми фондове
ОБЩО

1,187	1,187
1,187	1,187

16. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален рисков за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управлящото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звено "Управление на риска" и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управлящото дружество.

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	1,395	1,430
Дълг	3	3
- Пари и парични еквиваленти	(106)	(246)
Нетен дълг	(103)	(243)
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	1:(0.07)	1:(0.17)

17. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

18. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от името и за сметка на ДФ Адванс Глобал Трендс на 10.03.2017г.

Даниел Ганев

Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Стойка Коритарова

Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД