

**Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет**

Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс

31 декември 2023 г.

**advance global trends<sup>®</sup>**  
KAROLL CAPITAL MANAGEMENT

# Съдържание

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

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ЗА 2023 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 („Фондът“) е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Предметът на дейност на Фонда е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове.

Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Дружеството има тричленен Съвет на директорите и се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2023 г. членовете на СД са: Станимир Каролов - председател на СД, Константин Проданов – заместник-председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов.

Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение с решение № 353-ДФ/08.06/2011 г. на Комисията за Финансов Надзор да организира и управлява ДФ Адванс Глобал Трендс. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН и е с ЕИК 176099527.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс сключва договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД. Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 1 юли 2011 г. Дяловете на Фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

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 2023 г.**

Годината бе позитивна за финансовите пазари. Глобалните акции, представени от индекса „MSCI ACWI“, завършиха годината с доходност от +16.02% (в евро). Имаше голямо разминаване обаче между развитите пазари, които отчетоха ръст от +17.64%, и развиващите се пазари, които нараснаха само с +3.42%. Разликата дойде най-вече по две линии. От една страна китайските компании, представени от индекса „CSI 300“, спаднаха с -11.4%, а те заемат голяма част от развиващите се пазари. От друга страна, американските акции, представени от индекса „S&P 500“ отчетоха ръст от почти +25%. Този ръст обаче се дължеше най-вече на няколко големи компании, които заемат голяма част в индекса. Такива са „Nvidia“, „Microsoft“, „Apple“ и други.

През първата половина на годината Фондът бе доста дефанзивен предвид рисковете, свързани с банковата система в САЩ и икономическата конюнктура. През втората половина използвахме корекцията на пазарите и последното тримесечие намалихме

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2023

паричните средства от 9% на около 3.5%, като главно се увеличили позициите в енергийния сектор и технологичните компании.

Доходността на Фонда за 2023 г. е +8.29%.

### **1.3 Финансов резултат за 2023 г.**

Финансовият резултат на ДФ Адванс Глобал Трендс за 2023 г. е печалба 233 хил. лв. (2022 г.: загуба 349 хил. лв.). Резултатът е формиран от нетна печалба от финансови активи 300 хил. лв. (2022 г.: нетна загуба от 290 хил. лв.) и разходи за външни услуги в размер на 67 хил. лв. (2022 г.: 59 хил. лв.).

Нетната печалба от финансови активи се формира от нетна печалба от операции с инвестиции в размер на 282 хил. лв. и приходи от дивиденти в размер на 18 хил. лв.

Нефинансовите разходи, свързани с дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2023 г. представляват 2.35% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Фондът инвестира значителна част от своите активи в други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ). При определяне на годишния процент на текущите такси Фондът взема предвид и текущите такси на ПКИ, в които е инвестирали, като използва последно обявените от същите за 2023 г. общ размер на такси за управление и оперативни разходи и ги определя пропорционално в зависимост от това каква част от нетната стойност на активите на Фонда представлява инвестицията във всяко ПКИ. Размерът на таксите за 2023 г. за ПКИ, в които Фондът е инвестирали представлява 0.27% от средната годишна нетна стойност на активите му. Общий размер на таксите, поемани от Фонда за 2023 г. е 2.62% от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет.

Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 52 хил. лв. за 2023 г.

### **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 2023 г. нетната стойност на активите на един дял се повиши до 1.2616 евро към 31.12.2023 г., спрямо 1.1650 евро към 31.12.2022 г.

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

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете в дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за управление на риска включват:

- а) идентификация на риска;
- б) оценка на риска;
- в) избор на стратегия по отношение на риска;
- г) избор на начини за намаление степента на риска;
- д) контрол нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отделите по управление на риска.

Управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на ДФ Адванс Глобал Трендс, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

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

а) 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 - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- валутен риск - рисъкът 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.
- ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансова инструмент при неочаквани 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.
- ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения;

б) операционен риск – 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 риск;

в) рисък 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 рисъкът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Глобал Трендс.

## **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.

## **3. Предвиждано развитие на Фонда**

Стратегията на Фонда ще остане непроменена през 2024 г. и основната цел ще бъде нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда,

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2023

чрез реализиране на капиталова печалба. Портфейлният мениджър ще я реализира чрез избор на индустрите, които имат най-добър потенциал, анализирайки състоянието и развитието на икономиките, демографските тенденции, паричните и фискални политики на централните банки и правителствата, геополитическите фактори. Подходът ще включва инвестиции основно чрез покупки на борсово търгувани продукти (ETPs).

#### 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 2023 г. се състои от 1,251,582.8123 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2023 г. Фондът е емитирал 102,791.7019 дяла и е изкупил обратно 45,637.6435 дяла. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза повишение до 3,089 хил. лв. в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 174 към края на 2023 г., от които 171 физически и 3 юридически лица.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове с балансова стойност 3,089 хил. лв. се състоят от:

- Основен капитал: 2,448 хил. лв.;
- Премиен резерв при емитиране на дялове: 302 хил. лв.;
- Общи резерви: 17 хил. лв.;
- Неразпределена печалба от минали години: 89 хил. лв.;
- Резултат от текущия период - печалба: 233 хил. лв.

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 2023 г. Бистра Коцева притежава 2,827.2721 дяла от Фонда. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД притежава 46,877.4073 дяла.

През 2023 г. Управляващото дружество избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. № 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2023 година на ДФ Адванс Глобал Трендс. Възнаграждение за независим финансов одит е в размер на 1,750 лв. без ДДС.

#### 6. Промени в нетните активи и нетна стойност на един дял

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
Нетни активи	1,579,039.13	1,391,518.48	1,311,506.79
Нетна стойност на един дял	1.2616	1.1650	1.3434

## **7. Информация, относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда**

През 2023 г. управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво. Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява един път дневно. Отдел управление на риска изчислява показателите за измерване и оценка на пазарен риск.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;
2.  $\beta$  коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло;
3. При невъзможност за прилагане на точка 1 и 2, управляващото дружество използва стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите;  $\beta$  коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.

При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, управляващото дружество може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

Към 31.12.2023 г. общийят риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 9.77%. Общийят риск на портфейла на ДФ Адванс Глобал Трендс се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартното отклонение.

Отдел „Управление на риска“ е извършил обратно тестване на валидността на модела за оценка и прогнозиране на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА“ с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на ценовия риск на Фонда, като е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2023 г. - 31.12.2023 г. В доклада, приет от СД, се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал. През периода на обратно тестване не са констатирани превишения спрямо прогнозната максимална загуба. Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати на колективната инвестиционна схема.

## **8. Оповестяване за устойчиви инвестиции по чл.6 от Регламент 2019/2088**

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения с цел отговорно инвестиране от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми. Управляващото дружество взема предвид рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, тъй като тези рискове влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Управляващото дружество прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи, като използва оценки и показатели за устойчиви финанси от външни доставчици при проверката и определяне на основните

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2023

неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Когато няма такива външни оценки, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взима под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност.

В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регуляторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е публикувало на своя уебсайт информация за отчитаните основни неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост за периода 01.01.2022г. – 31.01.2022 г., а такава за периода 01.01.2023г. – 31.01.2023 г. подлежи на публикуване в срок до 30.06.2024 г.

Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от Фонда биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

Инвестициите на Фонда като финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088.

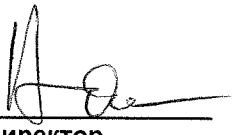
## 9. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД оповестява пред всички заинтересовани лица подробни относно прилаганата политика за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея, като не разкрива информация, представляваща защитена от закона тайна.

Политиката за възнагражденията обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от управляващото дружество, както и всички суми, изплащани пряко от управляемите колективни инвестиционни схеми.

Прилаганата политика за възнагражденията в управляващото дружество е оповестена на интернет страницата на дружеството <https://karollcapital.bg>. Във финансовия си отчет, наличен отново на сайта, УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е оповестило резултата от задължителния преглед на прилагането на политиката.

гр. София  
18.03.2024 г.

Бистра Коцева:  Даниел Ганев:   
Прокуррист Изпълнителен директор  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

**Грант Торнтон ООД**  
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: бул. Княз Борис I № 111, 9000 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел.поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
уеб сайт: [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До собствениците на дялове на  
Договорен Фонд „Адванс Глобал Трендс“  
гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57**

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Адванс Глобал Трендс“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г., неговите финансови 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 „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, 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 и други приложими законови изисквания, 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 на Управляващото дружество носи отговорност за изгответянето 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 на Управляващото дружество 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 заблуджение, 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 Фондът 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). 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 изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

22 март 2024 г.  
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Силвия Динова  
Регистриран одитор отговорен за одита



ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	<b>6</b>	116	231
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	<b>5</b>	2,979	2,497
<b>Общо активи</b>		<b>3,095</b>	<b>2,728</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>			
Основен капитал	7.1	2,448	2,336
Премиен резерв	7.2	302	280
Общи резерви		17	17
Неразпределена печалба		322	89
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>		<b>3,089</b>	<b>2,722</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	10.2	5	5
Търговски задължения		1	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви</b>		<b>3,095</b>	<b>2,728</b>

Даниел Ганев:  Стойка Коритарова:   
 Изпълнителен директор Главен Счетоводител  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

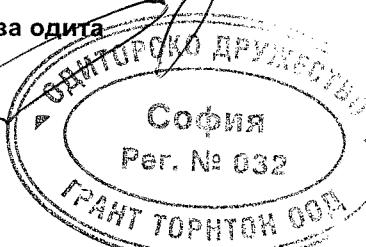
Бистра Коцева:  Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на	Годината, приключваща на
		31.12.2023	31.12.2022
Печалба / (загуба) от операции с инвестиции, нетно	8.2	282	(307)
Приходи от дивиденти	8.1	18	17
<b>Нетна печалба / (загуба) от финансови активи</b>		<b>300</b>	<b>(290)</b>
Разходи за външни услуги	9	(67)	(59)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(67)</b>	<b>(59)</b>
Печалба / (загуба) за годината		233	(349)
<b>Общ всеобхватен доход / (загуба) доход за годината</b>		<b>233</b>	<b>(349)</b>

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

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

Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.



С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов  
 Управител - Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

31 декември 2023

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

**Пояснение**

Годината,  
приключваща  
на  
**31.12.2023**

Годината,  
приключваща  
на  
**31.12.2022**

**Парични потоци от оперативна дейност**

Парични плащания за придобиване на

финансови активи (374) (886)

Постъпления от продажба на финансови активи 174 425

Получени дивиденти 18 17

Парични потоци, свързани с валутни операции, нетно - 10

Парични плащания, свързани с търговски контрагенти (11) (12)

Парични плащания, свързани с управляващото дружество (56) (48)

Други парични плащания, свързани с оперативната дейност (1) (1)

**Нетен паричен поток от оперативна дейност (250) (495)**

**Парични потоци от финансова дейност**

Постъпления от емисия на собствени дялове 244 777

Плащания за обратно изкупуване на дялове (109) (270)

**Нетен паричен поток от финансова дейност 135 507**

**Нетна промяна на пари и парични еквиваленти (115) 12**

**Пари и парични еквиваленти в началото на годината 6 231 219**

**Пари и парични еквиваленти в края на годината 116 231**

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

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

Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

Марий Апостолов, управител  
Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
 ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Неразпре- делена печалба	Общо
<b>Сaldo на 1 януари 2022 г.</b>	<b>1,909</b>	<b>201</b>	<b>17</b>	<b>438</b>	<b>2,565</b>
Емисия на дялове	652	124	-	-	776
Обратно изкупуване	(225)	(45)	-	-	(270)
Сделки с инвеститорите в дялове	427	79	-	-	506
Загуба за годината	-	-	-	(349)	(349)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(349)	(349)
<b>Сaldo към 31 декември 2022 г.</b>	<b>2,336</b>	<b>280</b>	<b>17</b>	<b>89</b>	<b>2,722</b>
Емисия на дялове	201	41	-	-	242
Обратно изкупуване	(89)	(19)	-	-	(108)
Сделки с инвеститорите в дялове	112	22	-	-	134
Печалба за годината	-	-	-	233	233
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	233	233
<b>Сaldo към 31 декември 2023 г.</b>	<b>2,448</b>	<b>302</b>	<b>17</b>	<b>322</b>	<b>3,089</b>

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

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

Бистра Коцева:  
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова, регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

ДФ Адванс Глобал Трендс ("Фондът") с ЕИК 176099527 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, със седалище в България, гр. София; р-н Възраждане; бул. Христо Ботев № 57 и адрес на управление в България, гр. София, р-н Лозенец, ул. Златовръх №1, получило разрешение № 353-ДФ/08.06.2011 г. на КФН. 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 регуляция 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 1 юли 2011 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро. Дяловете на Фонда не са регистрирани на търговия на регистриран пазар.

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 2023 г. и 2022 г. възлиза съответно на 1,251,582.8123 и 1,194,428.7539.

#### 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 високо ниво на риск, както и осигуряване на стабилни във времето високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции. За целта, при нормални условия Фондът ще следва стратегията описана в проспекта, а именно да е основно (над 75%) инвестиран в ETFs следващи изменението на сектори, държави и региони с най-добър потенциал според преценката на портфейлния мениджър.

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

Фондът 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 парични наличности.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Независимо от предвидените възможности в инвестиционната политика Фонда да инвестира във финансово инструменти, депозити и техники за ефективно управление на портфейл, които по същество могат да представляват и допустима инвестиция за „фондовете на паричния пазар“ /ФПП/ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не възнамерява да предприема действия, с които да привежда структурата и същността на активите на Фонда към изискванията за допустими активи, в които съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131 могат да инвестират „фондовете на паричния пазар“ (ФПП), като по този начин УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД няма да допусне този Фонд фактически да има характеристики на „фондове на паричен пазар“ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131.

## **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 2022 г., освен ако не е посочено друго.

### *Принцип-предположение за действащо предприятие*

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие Ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и 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, влезли в сила от 1 януари 2023 г.**

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

### **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС**

Фондът оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

## **Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС**

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Управляващото дружество е приело също в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 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 финансова година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

#### **4. Съществена информация за счетоводната 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“. 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 прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния 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. 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.

###### **4.4.1. 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.

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

#### **4.4.2. 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 последващи оценки на финансови активи.

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.

#### **4.4.3. 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 финансовия 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.

### **4.5. 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 Управляващото дружество, като той е заложен в Проспекта на Фонда и е одобрен от Комисията за Финансов Надзор.

Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и разходи за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество, както и възнаграждението на Банката депозитар се начисляват ежедневно.

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

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

- 1.5% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 50,000 евро вкл.;
- 1.0% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 50,000.01 до 250,000.00 евро вкл.;
- 0.5% (0.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 250,000.01 до 500,000.00 евро вкл.;

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023

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

- за поръчки над 500,000.00 евро 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.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Разходите за емилиране са задължение на Фонда към Управляващото дружество, което е погасимо до 5-то число на следващия месец.

#### **4.6. Финансови инструменти**

##### **4.6.1. Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е истекъл.

##### **4.6.2. Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи**

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се представят на ред „Печалба или загуба от операции с инвестиции, нетно“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

##### **4.6.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

###### **Дългови инструменти по амортизирана стойност**

###### **Вземания**

Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фондът държи вземанията с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

#### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Тази категория съдържа инвестиции в капиталови инструменти. Фондът не е направил неотменим избор да отчита инвестициите по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и отчита инвестициите по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

##### **4.6.4. Обезценка на финансовите активи**

Изискванията за обезценка използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват търговските вземания и паричните средства на Фонда.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния рисков и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1);
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2);
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Фонда не попада в тази категория.

Всички вземания на Фонда са във фаза 1.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които той действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент.

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

#### **4.6.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фондът не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

#### **4.7. Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични средства наличните парични средства по банкови сметки.

В постъпления от емисия на собствени дялове в Отчета за паричния поток Фондът представя брутната сума, постъпила от клиента по поръчки за записване на дялове, включваща разходите за емитиране, които се поемат пряко от конкретния инвеститор и се заплащат на управляващото дружество.

#### **4.8. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

#### **4.9. 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.

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 от 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.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Считано от 01.01.2023 г. Фондът определя нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете всеки работен ден за предходния работен ден.

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);
- Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

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

#### **4.10. 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 правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове.

Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подобен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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. 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 Фондът 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.

#### **4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

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

- 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 Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Възнаграждението на Банката депозитар съгласно сключения договор се начислява ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Възнаграждението за управление и разходите за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество 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.

#### **4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники като „нетна стойност на активите“, „метод на дисконтираните очаквани парични потоци“ и „метод на пазарните множители“ за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финанс 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.

#### 4.12.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи по своите активи, отчитани по амортизируема стойност. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

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

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

Вид актив	Пояснение	Kъм	% от	Kъм	% от
		31.12.2023	активите	31.12.2022	активите
Борсово търгуеми фондове		5.1	2,855	92.26	2,367
Дялове в колективни инвестиционни схеми		5.2	124	4.00	130
<b>Общо</b>			<b>2,979</b>	<b>96.26</b>	<b>2,497</b>
					<b>91.54</b>

#### 5.1. Борсово търгуеми фондове

	ISIN	Kъм	% от	Kъм	% от
		31.12.2023	активите	31.12.2022	активите
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	US92204A7028	214	6.92	125	4.57
AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF	FR0010688192	194	6.27	180	6.59
LYXOR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF	LU1834988518	185	5.98	140	5.12
X MSCI WORLD FINANCIALS	IE00BM67HL84	180	5.81	160	5.87
VANGUARD HEALTHCARE ETF	US92204A5048	177	5.72	181	6.65
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR® FUND	US81369Y6059	143	4.63	104	3.82
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	US81369Y8030	134	4.33	59	2.15
ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF	US4642887602	123	3.96	112	4.11
LYXOR STX600 BASIC RSRCS	LU1834983550	120	3.89	123	4.51
S&P CONSUMER STAPLES SELECT INDUSTRY	US81369Y3080	116	3.76	125	4.57
X MSCI WORLD INDUSTRIALS CONSUMER DISCRETIONARY	IE00BM67HV82	96	3.11	81	2.96
SELECT SECTOR SPDR® FUND	US81369Y4070	93	3.01	70	2.55
VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF	IE00BYWQWR46	91	2.92	70	2.58

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, о

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

	ISIN	Към 31.12.2023	% от активите	Към 31.12.2022	% от активите
LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600					
TELECOMMUNICATIONS VANGUARD ENERGY ETF X MSCI WORLD CONSUMER STAPL SELECT SECTOR UTI SELECT SPDR ETF ISHR EUR 600 HEALTH CARE DE ISHARES NORTH AMERICAN TECH-SOFTWARE ETF VANGUARD COMMUNICATION SERVICES ETF ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP ETFMG PRIME CYBER SECURITY ETF ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF VANECK OIL SERVICES ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS KRANESHARES CSI CHINA INTERN LYXOR ETF STOXX OIL & GAS ISHARES U.S. REGIONAL BANKS ETF	LU1834988609 US92204A3068 IE00BM67HN09 US81369Y8865 DE000A0Q4R36 US4642875151 US92204A8844 IE00B53HP851 US26924G2012 IE00BYVQ9F29 IE00BM67HM91 US92189H6071 DE000A0Q4R28 US5007673065 LU1834988278 US4642887784	91 88 87 81 74 72 71 69 69 67 63 63 59 35 - -	2.92 2.84 2.81 2.60 2.39 2.32 2.30 2.24 2.24 2.15 2.05 2.04 1.91 1.14 - -	84 94 88 93 70 47 52 63 52 - - 50 41 62 41	3.07 3.46 3.23 3.41 2.56 1.72 1.89 2.3 1.92 - - - 1.85 1.51 2.28 1.52
<b>ОБЩО</b>		<b>2,855</b>	<b>92.26</b>	<b>2,367</b>	<b>86.77</b>

Всички дялове на борсово търгуеми фондове към 31 декември 2023 г. са оценени чрез директно наблюдавани котировки на активни пазари на идентични активи.

## 5.2. Колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Към 31.12.2023	% от активите	Към 31.12.2022	% от активите
SCHRODER ISF GLOBAL GOLD EUR HEDGED C	LU1223083160	65	2.08	58	2.13
SCHRODER ISF CHINA A USD C ACC	LU1713307699	59	1.92	72	2.64
<b>ОБЩО</b>		<b>124</b>	<b>4.00</b>	<b>130</b>	<b>4.77</b>

Всички дялове на колективни инвестиционни схеми към 31 декември 2023 г. са оценени по последно обявена цена на обратно изкупуване.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТRENДС  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Максималният процент на начислените през 2023 г. такси за управление от колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът е инвестирали е 1%.

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите
Информационни технологии	787	25.41	474	17.37
Здравеопазване	463	14.96	447	16.38
Финансови услуги	343	11.08	326	11.95
Комуникационни услуги	255	8.25	230	8.43
Индустриално производство	237	7.66	212	7.78
Енергетика	224	7.25	210	7.72
Потребителски стоки от първа необходимост	220	7.10	204	7.49
Материали	203	6.57	164	6.01
Потребителски стоки	161	5.19	131	4.80
Комунални услуги	84	2.72	96	3.51
Недвижими имоти	2	0.07	3	0.10
<b>ОБЩО</b>	<b>2,979</b>	<b>96.26</b>	<b>2,497</b>	<b>91.54</b>

Разпределение на инвестициите по валута:

	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите
Щатски долар	USD	1,539	49.73	1,268
Евро	EUR	1,440	46.53	1,229
<b>ОБЩО</b>		<b>2,979</b>	<b>96.26</b>	<b>2,497</b>

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите
NYSE ARCA	1,285	41.53	1,038	38.05
XETRA	1,061	34.29	805	29.52
EURONEXT PARIS	315	10.16	365	13.37
CBOE BZX U.S. EQUITIES EXCHANGE	194	6.28	159	5.83
OTC	124	4.00	130	4.77
	<b>2,979</b>	<b>96.26</b>	<b>2,497</b>	<b>91.54</b>

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани ценни книжа, нито заложени такива като обезпечения по задължения.

## 6. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на Фонда могат да бъдат представени както следва:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Парични средства по безсрочни влогове в лева	53	47
Парични средства по безсрочни влогове във валута	63	184
<b>ОБЩО</b>	<b>116</b>	<b>231</b>

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

## 7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

### 7.1. Дялове в обращение

	Брой дялове	Номинална стойност	Основен капитал
<b>На 01.01.2022 г.</b>			
Еmitирани дялове	976,281.1707	1 EUR/дял	1,909
Обратно изкупени дялове	333,394.488	1 EUR/дял	652
<b>Към 31.12.2022 г.</b>	<b>(115,246.9048)</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>(225)</b>
	<b>1,194,428.7539</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>2,336</b>
 Еmitирани дялове	102,791.7019	1 EUR/дял	201
Обратно изкупени дялове	(45,637.6435)	1 EUR/дял	(89)
<b>Към 31.12.2023 г.</b>	<b>1,251,582.8123</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>2,448</b>

### 7.2. Премиен резерв

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Премиен резерв към 1 януари	280	201
Изменение в резултат на емисия на дялове	41	124
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(19)	(45)
<b>Премиен резерв към 31 декември</b>	<b>302</b>	<b>280</b>

### 7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите (НСА) 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.

За коректното ползване на финансата информация и предвид, че Фондът обявява в евро нетната стойност на активите, настоящето пояснение е представено в EUR. 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 към 31.12.2023 г. и към 31.12.2022 г.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Всички суми са в евро (EUR)	31.12.2023 НСА по МСФО	22.12.2023 Обявена НСА	31.12.2022 НСА по МСФО	30.12.2022 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	1,579,039.13	1,575,011.30	1,391,518.48	1,391,603.80
Общ брой дялове в обращение	1,251,582.8123	1,251,338.6905	1,194,428.7539	1,194,428.7539
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.2616	1.2587	1.1650	1.1651
Емисионна стойност				
поръчки до EUR 50 000 след такса за емилиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.2805	1.2776	1.1825	1.1826
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	1.2742	1.2713	1.1767	1.1768
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емилиране в размер на 0.5%	1.2679	1.2650	1.1708	1.1709
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 склучен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД	1.2616	1.2587	1.1650	1.1651
Цена на обратно изкупуване	1.2616	1.2587	1.1650	1.1651

С решение на Съвета на директорите на управляващото дружество Фондът не е приемал поръчки за записване и обратно изкупуване на собствени дялове на 28.12.2023г. и 29.12.2023г.

## 8. Резултат от дейността

### 8.1. Приходи от дивиденти

	Годината приключваща на 31.12.2023	Годината приключваща на 31.12.2022
Приходи от дивиденти в USD	14	12
Приходи от дивиденти в EUR	4	5
<b>ОБЩО</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

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

	Годината приключваща на 31.12.2023	Годината приключваща на 31.12.2022
Печалба / (загуба) от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно (Загуба) / печалба от валутни преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нето	335	(367)
Загуба от операции с финансови активи, нетно	(51)	65
<b>ОБЩО</b>	<b>282</b>	<b>(307)</b>

### 9. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на 31.12.2023	Годината приключваща на 31.12.2022
Възнаграждение на Управляващото дружество	(52)	(45)
Възнаграждение на Банката депозитар	(8)	(8)
Разходи за маркетингови услуги	(3)	(3)
Разходи за одит	(2)	(1)
Годишни такси	(2)	(1)
Други разходи за дейността	-	(1)
<b>ОБЩО</b>	<b>(67)</b>	<b>(59)</b>

Нефинансовите разходи, свързани с дейността на Фонда за 2023 г. представляват 2.35% (2022 г.: 2.39%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет. Фондът инвестира значителна част от своите активи в други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ). При определяне на годишния процент на текущите такси Фондът взема предвид и текущите такси на ПКИ, в които е инвестирал, като използва последно обявените от същите за 2023 г. общ размер на такси за управление и оперативни разходи и ги определя пропорционално в зависимост от това каква част от нетната стойност на активите на Фонда представлява инвестицията във всяко ПКИ. Размерът на таксите за 2023 г. за ПКИ, в които Фондът е инвестирал представлява 0.27% от средната годишна нетна стойност на активите му. Общийят размер на таксите, поемани от Фонда за 2023 г. е 2.62% от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет.

### 10. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда са Управляващото дружество, управляваните от него фондове и други дружества под контрола на крайния собственик на капитала на Управляващото дружество – Станимир Каролев.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

### 10.1. Сделки през годината

	Годината приключваща на <u>31.12.2023</u>	Годината приключваща на <u>31.12.2022</u>
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в пояснение 9)	(52)	(45)
Възнаграждение за извършване на маркетингови услуги	(3)	(3)
Разчети, свързани с такси за емитирани собствени дялове	(1)	(2)

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

За извършване на маркетингови услуги Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 0.12% 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>31.12.2023</u>	Към <u>31.12.2022</u>
Задължения към Управляващото дружество	5	5

Задълженията на Фонда към Управляващото дружество към 31.12.2023 г. представляват дължимо възнаграждение за месец декември 2023 г., което е напълно погасено през януари 2024 г.

### 11. 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 <u>31.12.2023</u>	Към <u>31.12.2022</u>
		<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата:			
Дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	5	2,979	2,497
		<u>2,979</u>	<u>2,497</u>
Дългови инструменти по амортизирана стойност Пари и парични еквиваленти	6	116	231
		<u>116</u>	<u>231</u>

Финансови пасиви	Пояснение	Към	
		31.12.2023	31.12.2022
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения		1	1
Задължения към свързани лица	10.2	5	5
		6	6

Вижте пояснение 4.6 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 12.

## 12. 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 изменя Правилата за оценка и управление на риска на Фонда в сила от 01.01.2023 г.

#### 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 необично 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 изпълнение 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 безсрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният Мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. На тримесечие 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.

	<u>Под 1 месец</u>
<b>Към 31 декември 2023</b> Общо финансови пасиви	6

	<u>Под 1 месец</u>
<b>Към 31 декември 2022</b> Общо финансови пасиви	6

Считано от 01.01.2023 г. управляващото дружество провежда стрес тестове за ликвидността на Фонда съгласно Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност. Политиката предвижда въведените от Управляващото дружество процедури, моделите, обосноваващите ги допускания и използваната методология за стрес тестването на ликвидността като инструмент за управление на ликвидния рисков.

#### ***Пазарен риск***

Пазарният рисков е системен (общ) рисков, 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-эмитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният рисков се състои от валутен, лихвен и друг ценови рисков. Основните методи за ограничаване на системния рисков 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 рисков от загуба на капитал. Портфейлният мениджър управлява този рисков 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.

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

Пазарният рисков е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,979	96.46
<b>ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСКОВ</b>	<b>2,979</b>	<b>96.46</b>
		2,497
		91.74
		<b>2,497</b>
		<b>91.74</b>

#### ***Валутен рисков***

Фондът е изложен на валутен рисков 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

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

През отчетния период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти. Управляващото дружество не планира да хеджира валутните експозиции в портфейла на Фонда през 2024 г.

Концентрация на активи и пасиви в чужда валута към 31 декември е както следва:

	Щатски долари
<b>31 декември 2023 г.</b>	
Финансови активи	1,539
Парични средства	15
<b>Общо излагане на рисък</b>	<b>1,554</b>
<hr/>	
<b>31 декември 2022 г.</b>	<b>Щатски долари</b>
Финансови активи	1,268
Парични средства	7
<b>Общо излагане на рисък</b>	<b>1,275</b>

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния финансов резултат и на нетните активи към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо щатски долар:

- Щатски долар (+/- 7.6%);

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Фонда във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

	Повишение на курса на българския лев	Понижение на курса на българския лев	
Нетен финансов результат	Нетен финансов результат	Нетен финансов результат	
Щатски долар (+/- 7.6%)	хил. лв. (104)	хил. лв. (104)	хил. лв. 104

Излагането на рисък от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен рисък.

#### **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 изложен на лихвен рисък в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финанс

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

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

През отчетните периоди Фондът не е инвестирал във финансови активи, които носят съществен лихвен риск.

#### ***Друг ценови риск***

Фондът определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финансовый актив или на портфейла от финансовые активы, зависящий от факторов, отличных от тех, возникших из-за изменения ставки процента.

Управлящото дружество е приело строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния портфейл на Фонда. Тези лимити са одобрены Советом директоров Управлящото дружество, а их соблюдение контролируется ежедневно на базе "Управление риска".

Управлящото дружество измерва общую ценовую risk на инвестиционный портфель фонда через историческую волатильность нетной стоимости активов единого доля, измеренную через стандартное отклонение.

Управлящото дружество сопоставляет показатели общего ценового risk на инвестиционный портфель фонда с показателями ценового risk основных индексов фондовых рынков, на которых Фондът инвестирует.

Управлящото дружество оценивает и следит ценовую risk по отдельным позициям через историческую волатильность акций в портфеле фонда, измеренную через стандартное отклонение.

2023 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	8.54%	9.77%

2022 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	-12.16%	15.84%

#### ***Кредитен риск***

Излагането на Фонда на кредитен risk е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовые активы, признанные к моменту отчета, как это представлено в пояснении 11.

Фондът определя кредитния risk като возможность от намаляване на стойността на позиция в един финансовый инструмент при неожиданных событиях от кредитного характера связанных с эмитентами финансовых инструментов, на которой страна по биржевым и извнебиржевым сделкам, как и государственные в которых они совершают деятельность.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: рисък от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: рисък, 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: рисък 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 рисък и кредитния сътълмънт рисък 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 рисък.

### **13. Определение 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 юерархия на справедливите стойности, определена според степента на наблюдаемост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност.

Като наблюдаеми се определят данните, отразяващи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразяващи пазарните предположения на Управляващото дружество, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в юерархията 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).*

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2023 г.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	2,855	124	2,979
Към 31.12.2022 г.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	2,367	130	2,497

#### 14. 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.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото 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 Управляващото дружество.

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3,089	2,722
Общо активи	3,094	2,728
<b>Съотношение на нетни активи към общо активи</b>	<b>99.79%</b>	<b>99.78%</b>

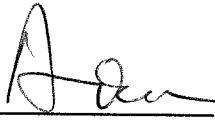
#### 15. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му.

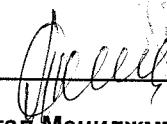
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 16. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2023 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 19.03.2024 г.

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

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

Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

