

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
И
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	11
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	13
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	15
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	16
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	17
ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	36

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ДФ "АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС"

за 2013 г.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА

1. Регистрация и лицензиране на Фонда

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

2. Инвестиционна дейност през 2013 г.

Измина още една динамична година на финансовите пазари по света. Настроенията на фондовата борса през 2013 г. бяха предимно позитивни. Пазарните участници заложиха на по-рисковите инвестиции вярвайки, че кризата вече отминава и че ситуацията в световната икономика се стабилизира. Сред основните видове активи най-силно беше представянето на акциите и по-специално на капиталовите пазари в развитите страни.

Впечатляващ беше ръстът на капиталовия пазар в Съединените американски щати. Дори спекулациите за евентуален фалит на САЩ и притесненията за „фискалната скала“ не успяха да пречупят ентусиазма на инвеститорите. Окуражителните данни за икономиката провокираха председателя на Федералния резерв Бен Бернанке, който още в средата на годината заговори за възможността от намаляване на финансовите стимули предвид позитивните перспективи пред американската икономика. Негативна реакция обаче беше само временна и скоро цените на акциите започнаха наново да се покачват. Така американският борсов индекс S&P 500 завърши годината с впечатляващия ръст от 29,6%, което го нареди сред топ 10 на най-качилите пазари в света за 2013 г.

Позитивна беше годината и за пазарите на стария континент. Въпреки нестихващите страсти на политическия и икономически фронт в Европа и все още съществуващия риск от задълбочаване на финансовите проблеми в някои от страните от региона капиталовите пазари реализираха сериозни ръстове. Цените на акциите в тази част на света бяха силно разпродадени след кризата от 2008 г. и достигнаха атрактивни нива, които провокираха интереса на инвеститорите. Излизащите позитивни икономически данни за страните от региона дадоха допълнителна подкрепа в полза на капиталовите пазари там. Сред лидерите в тази част на света се нареждат Ирландия (33,6%), Холандия (28%), Финландия (26,5%), Швеция (25,6%) и Германия (25,5%). С достойни ръстове приключи периода и за „лошите момчета“ на Европа. Така наречените прасета (PIGS) - Португалия, Италия, Гърция и Испания привлякоха интереса на инвеститорите след множество спасителни мерки и с атрактивни цени.

Лидери в ръста за 2013 г. бяха няколко по-екзотични пазара. Безспорен лидер през изминалите дванадесет месеца отново бе Венецуела с над 480,5% ръст, следвана от Обединените арабски емирства (107,7%) и Аржентина (88,9%).

Като изключим пазарите на акции в развитите страни обаче, всички останали активи се представиха неубедително през 2013 г.

Големите развиващите се пазари Бразилия, Индия, Китай и Русия изостанаха значително в ръста на цените през 2013 г. Тези страни бяха изправени пред сериозни икономически предизвикателства. Висока инфлация, забавяне на ръста на brutния вътрешен продукт и обезценка на местната валута бяха само някои от проблемите, които отблъскваха инвеститорите от тези пазари. Данните за забавянето на ръста при Китайската икономика даде силно негативно отражение върху цените на суровините и акциите на по-малките развиващите се пазари от азиатския регион.

1. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Инвестиционна дейност през 2013 г. (продължение)

След като се сринаха през май цените на фондовете инвестиращи в недвижими имоти не можах да възстановят ръста си до края на 2013 г. Този актив беше най-силно представилия се в следкризистния период и видимо корекцията в цените беше назряла.

Изминалата година беше слаба и за инвеститорите в суровини. Много от ресурсите приключиха периода с двуцифрени загуби. Отрицателно бе развитието при цените на ценните метали злато (-23,8%) и сребро (-30,9%). Запази се и негативната тенденция при индустриалните метали, както и при някои от основните селскостопански суровини като пшеница, памук, царевица и кафе. Позитивно приключи 2013 г. за природния газ (43,4%). Тази суровина падна драстично през последните години и на ценовата графика това покачване все още остава почти незабележимо на фона на драстичната корекция започнала през 2008 г.

Цените на държавните облигации отстъпиха сериозно през 2013 г. Апетитът към по-висок риск нараства и тенденцията на покачване на доходностите по държавните облигации е най-вероятно да се затвърди през 2014 г. Годината отново беше позитивна за високодоходните облигации, които отбелязаха ръстове от около 8%.

2.1 Стратегията на ДФ Адванс Глобал Трендс за периода

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2013 г. е 1.0035 евро, а активите на Фонда са в размер на 1,124 хил. лв.

Изминалата 2013 г. не беше много добра за инвеститорите във фондове инвестиращи в различни видове активи. Всъщност единствения актив, който се представи силно през годината бяха акциите на развитите държави. Това оказва негативно влияние върху доходността на фондовете инвестиращи в различни видове активи и в частност върху Адванс Глобал Трендс. Това е и една от основните причини за слабото представяне на фонда, който приключи годината със загуба от 3,05%. В същото време използвания от фонда за сравнение бенчмарк MSCI AC World реализира ръст от 15,5%. Драстичната разлика се дължи на това, че бенчмарка включва само позиции в различни пазари на акции по света, но не и други видове активи. Трябва да се отбележи и че почти 50% от индекса е позиция на американския фондов пазар, който е сред най-печелившите пазари за годината.

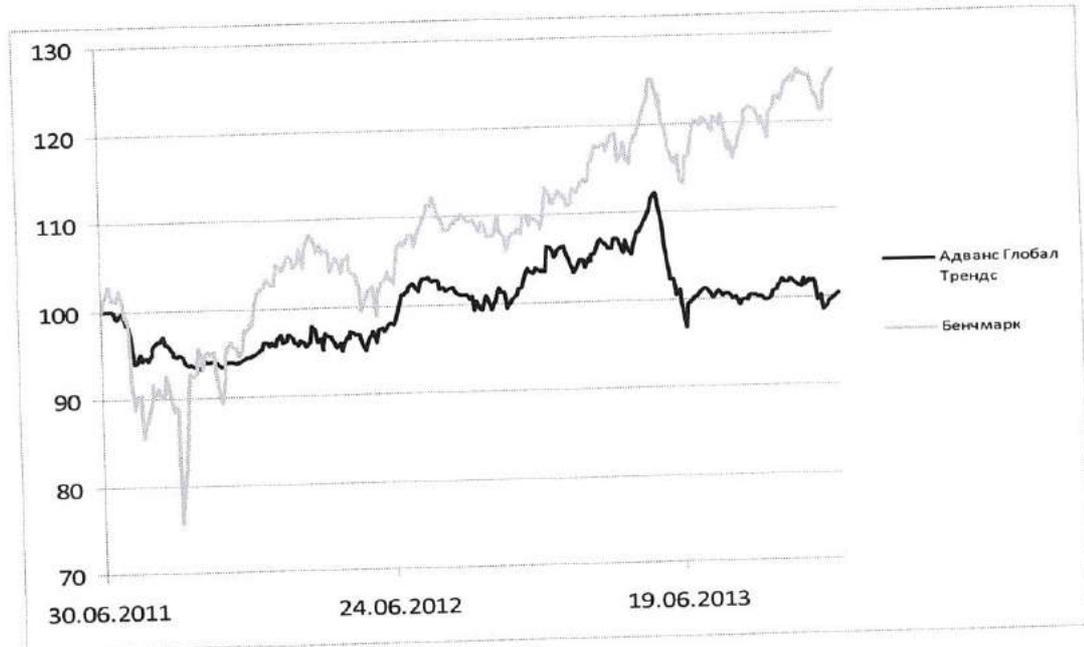
2013 г. беше много динамична година за Адванс Глобал Трендс. Стартирахме годината с много добри ръстове провокирани от позицията ни във фондове инвестиращи в недвижимо имущество.

Адекватно модела на Адванс Глобал Трендс определи Фонда да е инвестиран в акциите на развити пазари във всеки един от 12 месеца на годината. Така съгласно модела на Фонда и ограничението да се инвестира до 30% в един актив ние успяхме максимално да се възползваме от потенциала при този актив. До месец май стратегията на Фонда беше агресивна. Портфейлът беше инвестиран на 100% във високо рискови активи. Основните ни позиции тогава бяха в акции на развити и развиващи се пазари и във фондове в недвижими имоти. Това беше и най-силният период като доходност за Адванс Глобал Трендс през 2013 г. Активът който беше основна причина за добрата доходност в този период, стана и основен фактор за силния спад на нетната стойност на активите на фонда през месец май. Фондовете инвестиращи в недвижими имоти бяха най-добре представящия се актив в следкризистния период и допренесоха много за доходността на Адванс Глобал Трендс. Видимо обаче при този актив беше назряла необходимостта от корекция в цените и те се сринаха сериозно в средата на годината. Това съвпадна и с период на спад на световните капиталови пазари, което допълнително влоши доходността на фонда в този период.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД,
ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

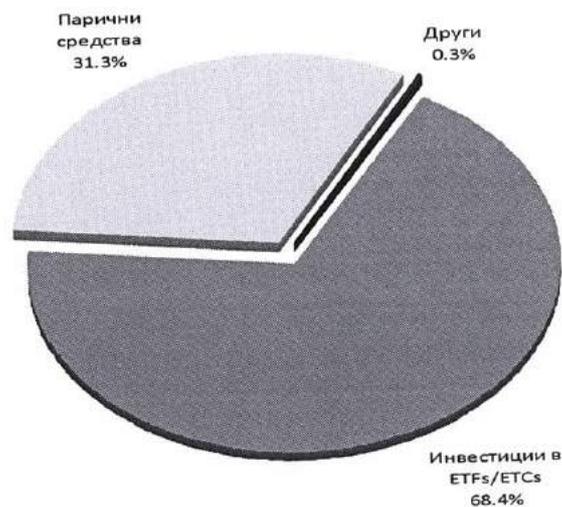
2.1 Стратегията на ДФ Адванс Глобал Трендс за периода (продължение)

Процентно изменение на цената на АДВАНС ГЛАБАЛ ТРЕНДС срещу бенчмарка MSCI AC World



В летните месеци до приключването на негативната корекция на пазарите на акции стратегията на Адванс Глобал Трендс беше дефанзивна с тегло на кеша и паричните еквиваленти до над 65% от портфейла. Едва през октомври стратегията на фонда премина към умерено позитивна и позициите ни в рисковни активи нарастнаха до 60% от портфейла. Причината за умерения подход на инвестиране през втората половина на 2013 г. бе това, че модела на фонда отчита слабо представяне в другите основни класове активи – облигации, суровини и недвижими имоти и не препоръча тяхното включване в портфейла на Фонда. Развиващите се пазари на акции бяха изоставящи в ръста през изминалата година. Акциите на по-малките развиващи се пазари присъстваха в отделни периоди в портфейла, но не на максимално възможните според стратегията нива.

Графика на портфейла на Фонда към 31.12.2013 г.

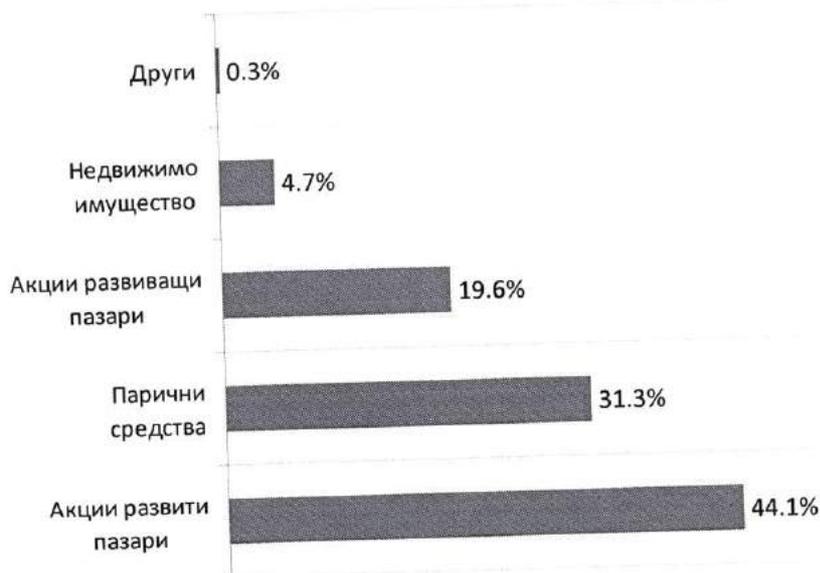


I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1 Стратегията на ДФ Адванс Глобал Трендс за периода (продължение)

В края на 2013 г. стратегията на Фонда беше умерено позитивна. В портфейла на Фонда превес имаха два актива. Топ активите в портфейла бяха акциите на развити и развиващи се пазари. С малко тегло от около 5% присъстваха и фондовете инвестиращи в недвижими имоти.

Разпределение по видове активи към 31.12.2013 г.



3. Финансов резултат за 2013 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2013 г. е загуба в размер на 41 хил. лева. Приходите на Фонда са финансови приходи в размер на 582 хил. лева, от които приходи от дивиденди 5 хил. лв., приходи от операции с финансови активи 571 хил. лева, и приходи от лихви 6 хил. лева. През 2013 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 587 хил. лева, от които основно отрицателни разлики от операции с финансови активи 586 хил. лева и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове хиляда лева. Общо разходите, свързани с дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2013 г. са в размер на 35 хил. лева и представляват 5.70% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 22 хил. лева.

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 2013 г. нетната стойност на активите на един дял се понижи до 1.0035 евро към 31.12.2013 г., спрямо 1.0351 евро на дял към 31.12.2012 г.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

Пазарен риск

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

Лихвен риск, свързан с инвестиции в акции

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

Валутен риск

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

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

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

Кредитен риск

Възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов 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. Наблюдават се два типа кредитен риск: контрагентен риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и сетълмент риск, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент.

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. Операционните рискове са вътрешни - свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда и външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда. Вътрешните от своя страна включват рискове, свързани с персонала и технологични рискове, а външните – риск на обкръжаващата среда и риск от физическо вмешателство. Управляващото дружество възприема двупластов подход в управлението на операционния риск, а именно – обособява се стратегия за управление на операционния риск в дългосрочен и краткосрочен план. управление на операционния риск в дългосрочен план управляващото дружество приема ясни и точни правила и процедури за управление дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

5. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление (продължение)

Правилата и процедурите регламентират организационната структура на Фонда в съответствие с приетите правила за вътрешната организация на управляващото дружество и дейността му по управление на ДФ Адванс Глобал Трендс, отговорностите и правомощията на лицата, ангажирани в неговото управление, както и механизмите за контрол върху дейността на отделните звена в организационната структура. Правилата и процедурите се оформят в съответствие с целите на Фонда, нормативната уредба, която регулира дейността на управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми, отчитат особеностите на обкръжаващата среда като цяло. Така разписани и изпълнявани тези правила и процедури формират дългосрочната политика на фонда, която гарантира целесъобразността, безопасността и ресурсната осигуреност на отделните процеси от оперативната дейност на фонда – както по отношение на човешкия, така и по отношение на технологичния фактор.

Ликвиден риск

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

Риск от концентрация

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

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Пазарната среда в края на годинта остана позитивна, волатилността на пазарите на акции остава на ниски нива и можем да очакваме продължаване на позитивните настроения и в началото на следващата година.

Стратегията за януари ще бъде умерено позитивна. Ще бъдат предприети някои промени по отделни позиции, като инвестицията ни във фондове инвестиращи в недвижими имоти ще бъде закрыта. Съгласно модела ще бъде намалено и теглото на акциите на развити пазари в портфейла. Основните активи в портфейла ще продължат да бъдат акциите на развитите и развиващи се пазари. Риска на портфейла за идния месец ще бъде намален, като размера на позицията инвестирана в борсово търгувани фондове (ЕТФ-и) ще намали размера си до 55%-60%, а кеша и позициите в фондове на паричен пазар ще бъдат също около 40%-45%.

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

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Основният капитал на Фонда към 31 декември 2013 г. се състои от 571,993.2258 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2013 г. Фондът е емитирал 20,925.8975 дяла и е изкупил обратно 70,278.9611 дяла.

Собственият капитал в размер на 1,122 хил. лева се състои от:

- Основен капитал: 1,119 хил. лева;
- Премийни резерви при емитиране на дялове: (6) хил. лева;
- Непокрита загуба от предходни години: (61) хил. лева;
- Неразпределена печалба от предходни години: 111 хил. лева;
- Резултат от текущия период (загуба): (41) хил. лева.

Фондът не е разпределял дивиденди. 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 2013 г. Катерина Атанасова притежава 5,061.7896 дяла от Фонда.

През 2013 г. Управляващото дружество избира специализирано одиторско предприятие БДО България ООД с рег. номер 016 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2013 година на ДФ Адванс Глобал Трендс. Договореното възнаграждение е в размер на 1,000.00 EUR без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

V. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА

Договорният фонд инвестира единствено в акции и свръхликвидни инструменти съгласно правилата на Фонда приети с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 21.02.2011 г. и одобрени от Комисията за финансов надзор. През 2012 г. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съгласно Наредба 44 за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективни инвестиране. Промените са одобрени с решение № 512-ДФ от 31 май 2012 г. на КФН. През 2013 г. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Промените са одобрени с решение № 967-ДФ от 16 Декември 2013 г. на КФН.

21.03.2014 г.

Портфейлен мениджър

УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД:

/Катерина Атанасова/



**ДО СОБСТВЕНИЦИТЕ НА ДЯЛОВЕ
НА ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ГР. СОФИЯ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ Адванс Глобал Трендс, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ДФ Адванс Глобал Трендс, към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс, към 31 декември 2013 г. относно съответствието между доклад за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2013 година по отношение на финансовата информация.

София, 25 март 2014 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова,
Управител



Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2013

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

Бележка	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012	
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	248	79
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	873	1,181
Текущи вземания по лихви и други активи	6	3	-
Общо активи		<u>1,124</u>	<u>1,260</u>
ПАСИВИ			
Текущи задължения	7	2	2
Общо пасиви		<u>2</u>	<u>2</u>
НЕТНИ АКТИВИ		<u>1,122</u>	<u>1,258</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	8	1,119	1,215
Премии и отбивни свързани с капитала	9	(6)	(7)
Непокрита загуба		(61)	(61)
Неразпределена печалба		111	-
Печалба/Загуба за текущия период		(41)	111
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>1,122</u>	<u>1,258</u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД „КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД на 21.03.2014 год. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС от:

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър
УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:

Стойанка Апостолова
Управител

БДО България ООД

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 36 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ФОНД
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината приключваща на 31 декември 2013
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Бележка	Годината,	Годината,	
	приключваща на 31.12.2013	приключваща на 31.12.2012	
Приходи от дивиденди	10.1	5	13
Приходи/(разходи) от операции с инвестиции, нетно	10.2	(15)	127
Разлики от промяна на валутни курсове, нетно	11	(1)	-
Приходи от лихви	10.3	6	6
Приходи/(разходи) от дейността		(5)	146
Разходи за външни услуги	12	(35)	(34)
Разходи за дейността		(35)	(34)
Разходи за емитирани дялове	13	(1)	(1)
Печалба/Загуба преди данъчно облагане		(41)	111
Данъци	14	-	-
НЕТНА ЗАГУБА/ПЕЧАЛБА		(41)	111
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(41)	111
Доход на дял (лв.)	15	-0.07	0.17

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД „КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД на 21.03.2014 год. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС от:

Катерина Атанасова
 Портфейлен мениджър
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Стойка Коритарова
 Главен Счетоводител
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:

Стоянка Апостолова
 Управител

БДО България ООД
 София
 Рег. №: 06

Цветана Стефанина
 ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 36 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ФОНД
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината приключваща на 31 декември 2013
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2013	Годината, приключваща на 31.12.2012
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(2,589)	(2,437)
Постъпления от продажба на финансови активи	2,882	1,833
Постъпления от лихви	3	11
Получени дивиденди	5	13
Плащания, свързани с валутни курсови разлики	(1)	(1)
Нетни парични средства, използвани за инвестиционни дейности	300	(581)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти	(13)	(11)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(23)	(23)
Нетни парични средства, използвани за неспециализирана инвестиционна дейност	(36)	(34)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ		
Постъпления от емисия на собствени акции	44	47
Плащания за обратно изкупуване на акции	(139)	(114)
Нетни парични средства от финансови дейности	(95)	(67)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	169	(682)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	79	761
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	248	79

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД „КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД на 21.03.2014 год. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС от:

Катерина Атанасова
 Портфейлен мениджър
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД



Стойка Коритарова
 Главен Счетоводител
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Стойка Коритарова

Заверено, съгласно одиторски доклад:

Стоянка Апостолова
 Стоянка Апостолова
 Управител



Цветана Стефанина
 Цветана Стефанина
 ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 36 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ФОНД
 ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За годината приключваща на 31 декември 2013
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премии от емисия	Печалба/Загуба за текущ период	Общо
САЛДО НА 01 ЯНУАРИ к2012	1,285	(10)	(61)	1,214
Емисия на дялове	47	4	-	51
Обратно изкупуване	(117)	(1)	-	(118)
Печалба за годината	-	-	111	111
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012	1,215	(7)	50	1,258
Емисия на дялове	41	4	-	45
Обратно изкупуване	(137)	(2)	-	(139)
Загуба за годината	-	-	(41)	(41)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013	1,119	(5)	9	1,123

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД „КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД на 21.03.2014 год. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС от:

Катерина Атанасова
 Портфейлен мениджър
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Стойка Коритарова
 Главен Счетоводител
 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:

Стойанка Апостолова
 Управител

Цветана Стефанина
 ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 36 представляват неразделна част от този финансов отчет.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. Договорен фонд Адванс ГЛОБАЛ ТРЕНДС

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

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

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

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

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Броят на дяловете в обръщение към 31 декември 2012 г. и 2013 г. възлиза съответно на 621,346.2894 и 571,993.2258

1.2. Инвестиционна стратегия на Фонда

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

Управлението на риска се извърша чрез диверсифициране на активите и маркет тайминг стратегия. Управляващото дружество може да прилага и други подходящи стратегии за предпазване активите на фонда от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.2. Инвестиционна стратегия на Фонда (продължение)

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Счетоводни стандарти

Фондът е възприел прилагането на счетоводни политики базирани на международните счетоводни стандарти, които са актуални за отчетния период.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2013 г.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 година

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба.

Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

2. **БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

2. **БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятелствата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена чрез използването на техника на настоящата стойност.

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удовлетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

2. **БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период“. Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елиминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество“. Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително

тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване” и „пазарно условие” и добавя дефиниции за „условие за резултат” и „условие за отработен трудов стаж” (който преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване”).

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките, направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят равнение на общата сума на активите на отчетните сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценка на справедлива стойност изяснява, че с публикуването на МСФО 13 и с изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахната възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без определен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от липсата на дисконтиране не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, brutната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, brutната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първия си финансов отчет по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизираният МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите, покрити от първия финансов отчет, съставен съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценка по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори, отчетени според обхвата на

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог, наложен от правителство, както за налози, отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, така и за тези, за които моментът и сумата на налога са несигурни. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятията от правителство (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения, възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда“ и принципа за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Лихвени приходи

Приходите от лихви по влогове се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход на Фонда, съгласно условията на договора.

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

3.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

Последващите оценки на финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в нетната печалба (загуба) за периода. Последващите оценки, дължащи се на промени в пазарните (справедливите) стойности на ценните книжа се отразяват в Отчета за всеобхватния доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции. Последващите оценки, дължащи се на промени във валутните курсове се отразяват в Отчета за всеобхватния доход като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчетани 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.

3.3. 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 всеобхватния доход в периода на тяхното възникване.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4. Правила за определяне на нетната стойност на активите на Фонда

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД приема правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Адванс ГЛОБАЛ ТРЕНДС“, одобрени с решение № 353-ДФ от 8 юни 2011 г. на КФН. През 2013 г. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съгласно Наредба 44 за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективни инвестиране. Промените са одобрени с решение № 967-ДФ от 16 Декември 2013 г. на КФН.

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 два пъти седмично. 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.

3.4.1. Оценка на активите

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

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

Като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се класифицират тези финансови активи, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Както и в случаите, когато независимо от причината за придобиването на финансовия актив има доказателство за краткосрочно извличане на печалбата.

При първоначалното признаване на финансов актив Фондът го оценява по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка на всички финансови активи. Сделките с финансови активи се признават по датата на уреждането.

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализируема стойност.

Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват при всяко определяне на нетната стойност на активите на Фонда. При тази преоценка се прилага централният курс на БНБ за съответната валута към датата на преоценката. Възникващите курсови разлики се признават в Отчета за всеобхватния доход като финансов приход или разход.

3.4.2. Оценка на пасивите

Текущите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.5. Парични средства

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой, срочни и безсрочни влогове в банки.

3.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се превеждат в български лева чрез прилагането на обменния курс в деня на извършване на сделката. Паричните активи, деноминирани в чужда валута, към датата на финансовия отчет се преоценяват по обменния курс към тази дата. Всички печалби и загуби, произтичащи от преизчисляване на чуждестранна валута, се включват в Отчета за всеобхватния доход.

Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по справедлива стойност, се преизчисляват в местната валута по обменния курс в деня, в който справедливата стойност е била определена.

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Парични средства в брой и по безсрочни влогове в лева	5	35
Парични средства в брой и по безсрочни влогове във валута	43	44
Срочни влогове в лева	200	-
ОБЩО	248	79

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

5. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	ISIN	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
ДФ Адванс Консервативен Фонд	BG9000002121	104	9.24	30	2.38
AMUNDI ETF MSCI					
NETHERLANDS	FR0010688259	76	6.74	67	5.35
ComStage ETF MSCI World TRN	LU0392494562	67	5.95	55	4.36
db x-trackers DAX ETF	LU0274211480	63	5.58		
Amundi ETF MSCI Spain EUR	FR0010655746	61	5.47		
Lyxor ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	61	5.43		
ComStage ETF PSI 20	LU0444605215	59	5.25		
db x-trackers FTSE MIB UCITS ETF	LU0274212538	58	5.15		
iShares MSCI Korea UCITS ETF (Inc)	DE000A0HG2L3	58	5.12		
iShares MSCI Poland	DE000A1H8EL8	56	4.95	67	5.34
iShares MSCI Emerging Markets	DE000A0HGZT7	55	4.92	61	4.85
iShares European Property Yield					
UCITS ETF	DE000A0HG2Q2	53	4.73		
db x-trackers FTSE Vietnam UCITS					
ETF	LU0322252924	51	4.58		
db x-trackers FTSE China 25 UCITS					
ETF	LU0292109856	51	4.50		
Lyxor ETF MSCI Ac Asia Ex Japan				119	9.41
Real Estate	FR0010833541			110	8.75
Lyxor ETF MSCI World Real Estate	FR0010833574			101	8.03
EasyETF FTSE EPRA Eurozone	LU0192223062			76	6.06
ComStage ETF ATX	LU0392496690			70	5.53
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF	LU0328474803			70	5.52
ComStage ETF DAX TR	LU0378438732			68	5.43
iShares MSCI Turkey	DE000A0LGQN1			67	5.32
db x-trackers SMI ETF	LU0274221281				
db x-trackers MSCI Thailand TRN				66	5.12
Index ETF	LU0514694701				
db x-trackers MSCI Mexico TRN Index				62	4.95
ETF	LU0476289466				
iShares FTSE EPRA/NAREIT				47	3.75
Developed Markets Propert	DE000A0LGQL5			45	3.57
ComStage ETF HIS	LU0488316729				
ОБЩО		873	77.61	1,181	93.72

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

5. **ФИНАНСОВИ АКТИВИ, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)**

Разпределение на инвестициите по отрасли

	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
Акции развити пазари	496	44.07	405	32.14
Договорен Фонд	104	9.24	30	2.38
Акции развиващи пазари	220	19.57	369	29.26
Недвижимо имущество	53	4.73	377	29.94
ОБЩО	873	77.61	1,181	93.72

6. **ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ АКТИВИ**

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Вземания по лихви по депозити	3	-
ОБЩО	3	-

7. **ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Задължения към Управляващото дружество	2	2
ОБЩО	2	2

Текущите задължения към управляващото дружество в размер на 2 хил.лв са задължения възнаграждения по възнаграждения за м.12.2013 г. и към датата на отчета са напълно погасени.

8. **ОСНОВЕН КАПИТАЛ**

	Брой дяла – средно претеглени	Номинална стойност	Основен капитал
На 01.01.2012 г.	656,923.4914	1 EUR/дял	1,285
Емитирани дяла 2012 г.	24,270.9972	1 EUR/дял	47
Обратно изкупени дяла 2012 г.	(59,848.1992)	1 EUR/дял	(117)
Към 31.12.2012 г.	621,346.2894	1 EUR/дял	1,215
Емитирани дяла 2013 г.	20,925.8975	1 EUR/дял	41
Обратно изкупени дяла 2013 г.	(70,278.9611)	1 EUR/дял	(137)
Към 31.12.2013 г.	571,993.2258	1 EUR/дял	1,119

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

9. ПРЕМИИ И ОТБИВИ СВЪРЗАНИ С КАПИТАЛА

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Отбиви свързани с капитала в началото на периода	(8)	(10)
Увеличение от емитирани дялове	4	4
Намаление от обратно изкупени дялове	(2)	(1)
ОБЩО	(6)	(7)

10. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

10.1. Приходи от дивиденди

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Приходи от дивиденди от ирландски емитенти	1	-
Приходи от дивиденди от люксембургски емитенти	1	-
Приходи от дивиденди от германски емитенти	1	7
Приходи от дивиденди от емитенти в САЩ	2	-
Приходи от дивиденди от френски емитенти	-	6
ОБЩО	5	13

10.2. Приходи (разходи) от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Положителни/отрицателни разлики от операции с финансови активи (нетно)	2	3
Положителни/отрицателни разлики от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (нетно)	(17)	124
ПРИХОДИ/РАЗХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ИНВЕСТИЦИИ (НЕТНО)	(15)	127

10.3. Приходи от лихви

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Приходи от лихви по срочни и безсрочни влогове	6	6
ОБЩО	6	6

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

11. РАЗЛИКИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Положителни разлики от преоценки на финансови активи	12	10
Отрицателни разлики от преоценки на финансови активи	(11)	(8)
Разходи от валутни операции	(2)	(2)
ОБЩО	(1)	-

12. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Положителни разлики от преоценки на финансови активи	22	22
Отрицателни разлики от преоценки на финансови активи	6	5
Разходи от валутни операции	7	7
ОБЩО	35	34

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2013 г. са в размер на 35 хил. лв. и представляват 5.70% от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет на Фонда.

13. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в бележка 12)	22	22
Разходи за емитиране на дялове	1	1
ОБЩО	23	23

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

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

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

14. ДАНЪЦИ

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

14. ДАНЪЦИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди на Фонда, разпределени в полза на местно и чуждестранно физическо лице. Данъкът при източника е в размер 5 на сто.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО, с данък при източника се облагат дивидентите, разпределени от Фонда в полза на чуждестранни юридически лица и местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Данъкът при източника е в размер 5 на сто.

Изключения от облагане са случаите, когато дивидентите са разпределени в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което реализира дивидента чрез място на стопанска дейност в страната. Изключение от облагане са и дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице

за данъчни цели на държава - членка на Европейската общност, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа, както и сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в страната по реда на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ не се облагат доходите от сделки с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа, както и сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Облагаеми са доходите, формирани от положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в полза на чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Задължението за декларане и внасяне на данъка е на лицето, придобило дохода. Данъкът е окончателен и е в размер на 10 на сто.

15. ДОХОД НА ДЯЛ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Нетна загуба/печалба	(41)	111
Средно претеглен брой дялове, на база дни	606,711.1107	637,684.4230
Доход на един дял (лв.)	-0.07	0.17

Средно-претегленият брой дялове е изчислен като сума от броя на дяловете в обръщение в началото на периода и броя на дяловете в обръщение емитирани или изкупени обратно през периода, като всеки брой дялове предварително се умножи със средно-времевия фактор.

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)*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 доходоносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на собствени дялове.

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

Фондът инвестира в емисии търгувани на активни фондови пазари и може при необходимост да осигури в законово регламентиран срок за 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 бесрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният Мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден риск, и същият се представя на Съветът на директорите.

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

	Под 1 месец	1-3 месеца	Над 3 месеца
Към 31 декември 2012			
Текущи задължения	2	-	-
Общо финансови пасиви	2	-	-
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	1,258	-	-
Към 31 декември 2013			
Текущи задължения	2	-	-
Общо финансови пасиви	2	-	-
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	1,122	-	-

Пазарен риск

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2013		Към 31.12.2012	
	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена	Справедлива цена	% от нетните активи, оценени по пазарна цена
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	873	72.61	1,181	93.72
Вземания по лихви и други активи	3	0.30	-	-
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	876	72.91	1,181	93.71

Валутен риск

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

Към 31.12.2013 Фондът няма експозиции във валути различни от лева или евро.

Лихвен риск

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на риск от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Фондът е изложено на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансов инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2013 г.	Под 1 месец	1-3 месеца	3 месеца- 1 година	1-5 години	Безлихве ни	Общо
					активи и пасиви	
АКТИВИ						
Парични средства	47	200	-	-	1	248
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби					873	873
Вземания по лихви и други активи					3	3
ОБЩО АКТИВИ	47	200	-	-	877	1124
ПАСИВИ						
Текущи задължения	-	-	-	-	2	2
ОБЩО ПАСИВИ	-	-	-	-	2	2
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета	-	-	-	-	1,122	1,122
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН РИСК	47	200	-	-	(247)	-
Към 31 декември 2012 г.						
	Под 1 месец	1-3 месеца	3 месеца-1 година	1-5 години	Безлихве ни	Общо
					активи и пасиви	
АКТИВИ						
Парични средства	78	-	-	-	1	79
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби					1,181	1,181
ОБЩО АКТИВИ	78	-	-	-	1,182	1,260
ПАСИВИ						
Текущи задължения	-	-	-	-	2	2
ОБЩО ПАСИВИ	-	-	-	-	2	2
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета	-	-	-	-	1,122	1,122
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН РИСК	78	-	-	-	(78)	-

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Друг ценови риск

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

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

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

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

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

Кредитен риск

Фондът определя кредитния риск като възможност от намаляване на стойността на позицията в един финансов 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.

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

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

Управляващото дружество измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитения сетълментен риск в дейността на Фонда чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Управляващото дружество управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният кредитен риск и сетълментният рискът, свързани с транзакциите на Фонда е сравнително нисък, тъй като повечето сделки се сключват при условията сетълмент DVP. През отчетния период Фондът не е инвестирал в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

Определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината приключващ на 31 декември 2013

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

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2012 и към 31 декември 2013 разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2013 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
- борсово търгуеми фондове	873	-	-	873
ОБЩО	873	-	-	873
Към 31.12.2012 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
- борсово търгуеми фондове	1,181	-	-	1,181
ОБЩО	1,181	-	-	1,181

17. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След датата на финансовия отчет не са настъпили събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

18. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет е одобрен на 21.03.2014 г. от Съвета на директорите на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД и е подписан от името на ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС от:

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър
УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД



Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД