Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс

31 декември 2021 г.

advance global trends

KAROLL CAPITAL MANAGEMENT

Съдържание

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ЗА 2021 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. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2021 г. членовете на СД са: Станимир Каролев - председател на СД, Константин Проданов - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев.

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.

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 01 юли 2011 г.

Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро. Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда.

1.2 Инвестиционна дейност през 2021 г.

Като цяло през 2021 г. се получи голямо разминаване между представянето на акциите от развитите пазари и развиващите се пазари. Глобалните акции, представени от индекса „MSCI ACWI", завършиха годината с доходност от +25.67% (в евро). Представянето изцяло дойде от развитите пазари, които представени от индекса „MSCI World" регистрираха резултат от +29.26% (в евро). Индексът „MSCI EM", който е измерител за представянето на акциите от развиващите се пазари, завърши периода с възвръщаемост от +2.66% (в евро).

Силното представяне на развитите пазари дойде най-вече от САЩ и Западна Европа. За периода властите в САЩ водиха стимулиращи политики и по този начин американската икономика регистрира рекордно бързо възстановяване от пандемията, което оказа и силно позитивен ефект върху корпоративните печалби. Всичко това спомогна широкият американски индекс „S&P 500" да завърши годината с доходност от +26.89% (в долари). Същото важи и за Европа, където широкият индекс „Stoxx 600" се отчете с годишна доходност от +22.25% (в евро).

За разлика от развитите пазари, монетарните политики в повечето от развиващите се пазари постепенно се превърнаха в затягащи най-вече поради ръста на инфлацията. В Китай, специфично, нямат проблем с покачаването на цените на стоките, но властите изтеглиха стимулите, за да намалят системните рискове, свързани с дълговите нива. В допълнение се увеличи регулаторният натиск върху някои сектори като „Информационни технологии". Всичко това доведе до спад от 22.81% (в долари) на индекса „MSCI China". Позитивно бе, че местните китайски акции, представени от индекса „MSCI China A Onshore", завършиха на позтивина територия от +4.03% (в долари).

1.2.1. Стратегията на ДФ Адванс Глобал Трендс за периода

За периода Фондът държеше средно около 6% парични наличности и останалото бе инвестирано в акции чрез инструменти (най-вече ЕТФ-и), които дават експозиция към цели региони и сектори.
През първата половина от годината нивата на кеш бяха около 4-5%, защото знаците за възстановяване бяха силни. През втората половина, паричната експозиция се увеличи за по-добър контрол на риска.
През годината най-вече увеличихме позициите в циклични сектори, като „Финансови услуги" и „Индустриално производство".
Позициите на Фонда в развиващи се пазари бяха най-вече в местни китайски компании (A-shares).

1.3 Финансов резултат за 2021 г.

И през 2021 г. дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19, макар и в по-слаба степен спрямо 2020 г.

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. Впоследствие, беше въведена извънредна епидемична обстановка, която беше неколкократно удължавана и все още е в сила до 31 март 2022 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Глобал Трендс за 2021 г. е печалба в размер на 438 хил. лева (2020 г.: загуба 20 хил. лв.). Резултатът за периода се формира като нетна разлика от нетна печалба от финансови активи в размер на 490 хил.лв. и разходи за външни услуги в размер на 52 хил.лв.
Нетната печалба от финансови активи се формира от нетна печалба от операции с инвестиции в размер на 405 хил.лв., нетна печалба от промяна във валутни курсове в размер на 71 хил.лв., приходи от дивиденти в размер на 14 хил.лв. и други финансови разходи 1 хил.лв.

Нефинансовите разходи, свързани с дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2021 г. представляват 2.32% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Фондът инвестира съществена част от своите активи в други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ). При определяне на годишния процент на текущите такси Фондът взема впредвид и текущите такси на ПКИ, в които е

инвестирал, като използва последно обявените от същите за 2021 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 2021 г. за ПКИ, в които Фондът е инвестирал представлява 0.36% от средната годишна нетна стойност на активите му. Общият размер на таксите, поемани от Фонда за 2021 г. е 2.68% от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет.
Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 40 хил. лева.

1.4 Промени в цената на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ Адванс Глобал Трендс е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. През 2021 г. нетната стойност на активите на един дял се повиши до 1.3434 евро към 31.12.2021 г., спрямо 1.1033 евро към 31.12.2020 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 - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- 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.

- 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.

б) 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;

в) 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;

г) ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения;

д) 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.

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, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Въпреки че Фондът няма директна експозиция към Русия, през месец февруари 2022 г. рисковете пред глобалните пазари на акции се повишиха след старта на конфликта между Русия и Украйна. В резултат на това се засилиха опасенията за сценарий на стагфлация, тъй като Русия е сериозен износител на основни суровини и нарушаването на експорта е възможно да доведе до трайно покачване на инфлацията. При този сценарий европейските икономики и пазари ще са по-уязвими, поради географската си близост и по-високата зависимост от руските суровини. Има сектори обаче, които са позитивно повлияни от по-високите цени на суровини. Фондът ще продължи да следва стратегията си и да инвестира на секторно ниво на база анализ на икономически цикъл, парични и фискални политики, геополитически фактори и други.

3. Предвиждано развитие на Фонда

Стратегията на Фонда ще остане непроменена през 2022 г. и основната цел ще бъде нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба. Портфейлният мениджър ще я реализира чрез избор на индустриите, 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 2021 г. се състои от 976,281.1707 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2021 г. Фондът е емитирал 120,738.0149 дяла и е изкупил обратно 60,394.6046 дяла. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза повишение до 2,565 хил. лева в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 163 към края на 2021 г. от тях 160 физически и 3 юридически лица.

Собственият капитал в размер на 2,565 хил. лева се състои от:

- Основен капитал: 1,909 хил. лева;
- Премиен резерв при емитиране на дялове: 201 хил. лева;
- Общи резерви: 17 хил. лева;
- Резултат от текущия период печалба: 438 хил. лева.

През 2021 г. Фондът с натрупаните общи резерви покрива загуба от 2020 г.
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 2021 г. Бистра Коцева притежава 2,827.2721 дяла от Фонда. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД притежава 46,877.4073 дяла.

През 2021 г. Управляващото дружество избира специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2021 година на ДФ Адванс Глобал Трендс. Договореното възнаграждение е в размер на 1,200 лв без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

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

	31.12.2021 EUR	31.12.2020 EUR	31.12.2019 EUR
Нетни активи	1,311,506.79	1,010,543.00	957,704.19
Нетна стойност на един дял	1.3434	1.1033	1.1220

7. Информация, относно метода за изчисляване на обща рискова експозиция на Фонда

През 2021 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. β 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; β 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 31.12.2021 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 9.61%. Общият 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 на 07.01.2022 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2021г.–31.12.2021 г. В доклада, приет от СД на 07.01.2022г., 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. В заключение на извършения анализ, Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

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 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.
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 в основата на Фонда като финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Съгласно изискванията на 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, като декларираното обстоятелство е по отношение на следните екологични цели: смекчаване на изменението на климата и адаптиране към изменението на климата.

9. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД оповестява пред всички заинтересовани лица подробности 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 управляваните 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
18.03.2022 г.

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

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W 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 2021 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, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2021 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.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 17 от финансовия отчет, което оповестява некоригиращото събитие, свързано със започналата на 24 февруари 2022 г. военна инвазия на Руската Федерация в Република Украйна и общата несигурност, породила се на световните финансови пазари в резултат на военните действия. Въпреки че Фондът няма директна експозиция към Русия, през месец февруари 2022 г. рисковете пред глобалните пазари на акции се повишиха. Намеренията на ръководството на Управляващото дружество на Фонда са да вземе всички необходими мерки, за да ограничи потенциални бъдещи негативни ефекти от волатилността на финансовите пазари и да защити интересите на инвеститорите в дялове на Фонда, но въпреки това не се изключва възможността за негативни движения на цените на финансовите инструменти на световните пазари в резултат

на продължаващия военен конфликт, наложените рестрикции и други фактори. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни 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 изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните 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

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

25 март 2022 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 декември 2021
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	31.12.2021	31.12.2020
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	2,351	1,873
Пари и парични еквиваленти	6	219	108
Общо активи		**2,570**	**1,981**
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	7.1	1,909	1,792
Премиен резерв	7.2	201	168
Общи резерви		17	37
Неразпределена печалба / (натрупана загуба)		438	(20)
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		**2,565**	**1,977**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	10.2	4	3
Текущи задължения		1	1
Общо пасиви		**5**	**4**
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		**2,570**	**1,981**

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

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

Бистра Коцева:
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Дата: 18.03.2022 г.

С одиторски доклад от 25.03.2022 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

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 2021
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2021	Годината, приключваща на 31.12.2020
Печалба от операции с инвестиции, нетно	8.2	476	12
Приходи от дивиденти	8.1	14	14
Нетна печалба от финансови активи		**490**	**26**
Разходи за външни услуги	9	(52)	(46)
Общо разходи за оперативна дейност		**(52)**	**(46)**
Печалба / (загуба) за годината		**438**	**(20)**
Общ всеобхватен доход / (загуба) за годината		**438**	**(20)**

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

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

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД СОФИЯ

Дата: 18.03.2022 г.

С одиторски доклад от 25.03.2022 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

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 2021
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2021	Годината, приключваща на 31.12.2020
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични плащания за придобиване на финансови активи		(285)	(579)
Постъпления от продажба на финансови активи		284	514
Получени дивиденти		14	14
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти		(12)	(14)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество		(42)	(34)
Други парични плащания, свързани с оперативната дейност		(1)	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(42)**	**(100)**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емисия на собствени дялове		300	251
Плащания за обратно изкупуване на дялове		(147)	(125)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**153**	**126**
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		**111**	**26**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6	**108**	**82**
Пари и парични еквиваленти в края на годината		**219**	**108**

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

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

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2022 г.

С одиторски доклад от 25.03.2022 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Одиторско дружество София Рег. № 032 Грант Торнтон ООД

Пояснения 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 2021
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Натрупана загуба	Общо
Салдо на 01 януари 2020 г	**1,670**	**166**	**-**	**37**	**1,873**
Емисия на дялове	240	9	-	-	249
Обратно изкупуване	(118)	(7)	-		(125)
Сделки с инвеститорите в дялове	122	2	-	-	124
Разпределение на печалбата	-	-	37	(37)	-
Загуба за годината	-	-	-	(20)	(20)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(20)	(20)
Салдо към 31 декември 2020 г.	**1,792**	**168**	**37**	**(20)**	**1,977**
Емисия на дялове	235	62	-	-	297
Обратно изкупуване	(118)	(29)	-	-	(147)
Сделки с инвеститорите в дялове	117	33	-	-	150
Покриване на загуба	-	-	(20)	20	-
Печалба за годината	-	-	-	438	438
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	438	438
Салдо към 31 декември 2021 г.	**1,909**	**201**	**17**	**438**	**2,565**

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

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

Бистра Коцева:
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Дата: 18.03.2022 г.

С одиторски доклад от 25.03.2022 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Марий Апостолов
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") 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 № 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 регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН). Съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружеството избира Уникредит Булбанк АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

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

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2021 г. и 2020 г. възлиза съответно на 976,281.1707 и 915,937.7604.

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

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

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.

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 или в инструметни на паричния пазар както и да инвестира в дългови ценни книжа.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2020 г., освен ако не е посочено друго.

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)". Впоследствие, беше въведена извънредна епидемична обстановка, която беше неколкократно удължавана и все още е в сила до 31 март 2022 г.

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия 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 2021 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2021 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС;
- МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС;

- МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 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.

Информация за тези стандарти и изменения, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото" на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период" трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

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., все още не са приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват 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., все още не са 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.

По-долу е даден списък с промените в стандартите, които не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда в бъдеще:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети 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., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени" в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен 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 преоценки 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 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% 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.;
- за поръчки над 500,000.00 евро без такса за емитиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на 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 емитиране 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 изтекъл.

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 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

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

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 риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост 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) и;
- 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 (или с коригирания спрямо кредита 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.

Тъй като към датата на влизане в сила на МСФО 9 и към отчетната дата обезценката на вземания на база очакваните кредитни загуби е несъществена, тя не е осчетоводена и представена във финансовия отчет.

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

4.9. 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 постигнатия 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 изискат това са посочени в пояснение 16.

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.

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 и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба 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 подробен 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 Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

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

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 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 сключва 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 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 финансов 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 в 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	Към 31.12.2021	% от активите	Към 31.12.2020	% от активите
Борсово търгуеми фондове	5.1	2,121	82.53	1,629	82.22
Дялове в колективни инвестиционни схеми	5.2	230	8.95	244	12.32
Общо		**2,351**	**91.48**	**1,873**	**94.54**

5.1. Борсово търгуеми фондове

	ISIN	Към 31.12.2021	% от активите	Към 31.12.2020	% от активите
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	US92204A7028	142	5.54	102	5.12
Lyxor Stoxx Europe 600 Technology UCITS ETF	LU1834988518	131	5.11	61	3.05
SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	130	5.07	81	4.08
Vanguard Health Care Index Fund ETF Shares	US92204A5048	129	5.03	100	5.06
LYXOR STX600 BASIC RSRCES	LU1834983550	112	4.38	89	4.47
Financial Select Sector SPDR® FUND	US81369Y6059	112	4.36	53	2.66
Vaneck Video Game Esport ETF	IE00BYWQWR46	101	3.91	95	4.79
AMUNDI ETF MSCI Europe Healthcare UCITS ETF	FR0010688192	98	3.84	78	3.96
X MSCI World Consumer STAPL	IE00BM67HN09	88	3.43	72	3.64
X MSCI World Industrials	IE00BM67HV82	88	3.41	69	3.50
S&P Consumer Staples Select Industry	US81369Y3080	77	3.00	62	3.14
ISHR EUR 600 Health CARE DE	DE000A0Q4R36	76	2.95	61	3.10
iShares EURO STOXX BANKS 30-15	DE0006289309	73	2.86	53	2.68
X MSCI World Financials	IE00BM67HL84	73	2.82	52	2.63
iShares North American Tech-Software ETF	US4642875151	69	2.67	56	2.84
Select Sector UTI Select SPDR ETF	US81369Y8865	66	2.55	33	1.67
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP / BlackRock	IE00B53HP851	64	2.48	-	-
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS	DE000A0Q4R28	63	2.45	52	2.61
UBS ETF MSCI World	LU0340285161	62	2.43	86	4.36
iShares U.S. Regional Banks ETF / BlackRock	US4642887784	51	1.97	-	-
ProShares Pet Care ETF / ProShares	US74348A1455	50	1.94	-	-
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR® FUND	US81369Y4070	49	1.90	35	1.78
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	LU1834988278	48	1.86	39	1.98
LYHOR MSCI World-MHDG-EUR	FR0011660927	44	1.70	144	7.27
Ishares U.S. Aerospace & Defense ETF / BlackRock	US4642887602	34	1.34	-	-
ETFMG Prime Cyber Security ETF / ETFMG	US26924G2012	32	1.24	28	1.39
Vanguard Energy ETF	US92204A3068	30	1.17	19	0.94
Technology Select Sector SPDR Fund / SPDR	US81369Y8030	29	1.12	20	1.00
iShares Russell 2000 ETF / BlackRock	US4642876555	-	-	89	4.5
ОБЩО		**2,121**	**82.53**	**1,629**	**82.22**

Всички дялове на борсово търгуеми фондове към 31 декември 2021 г. са оценени чрез директно наблюдаеми котировки на активни пазари на идентични активи.

5.2. Колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Към 31.12.2021	% от активите	Към 31.12.2020	% от активите
Schroder ISF China A USD C Acc	LU1713307699	97	3.78	85	4.29
Schroder ISF Global Gold EUR Hedged C	LU1223083160	68	2.65	100	5.03
Schroder ISF Healthcare Innovation EUR Hedged C Acc	LU2191243331	65	2.52	59	3.00
ОБЩО		**230**	**8.95**	**244**	**12.32**

Всички дялове на колективни инвестиционни схеми към 31 декември 2021 г. са оценени по последно обявена цена на обратно изкупуване.

Максималният процент на начислените през 2021 г. такси за управление от колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът е инвестирал е 1%

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите
Информационни технологии	445	17.32	341	17.20
Здравеопазване	430	16.76	353	17.84
Финансови услуги	345	13.43	214	10.80
Потребителски стоки	273	10.62	219	11.06
Потребителски стоки от първа необходимост	213	8.29	163	8.23
Материали	210	8.16	216	10.89
Индустриално производство	153	5.95	122	6.16
Комуникационни услуги	115	4.46	120	6.05
Енергетика	90	3.49	67	3.38
Комунални услуги	71	2.77	44	2.22
Недвижими имоти	6	0.23	14	0.71
ОБЩО	**2,351**	**91.48**	**1,873**	**94.54**

Разпределение на инвестициите по валута:

		Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите
Евро	EUR	1,254	48.79	1,110	56.05
Щатски долар	USD	1,097	42.69	763	38.49
ОБЩО		**2,351**	**91.48**	**1,873**	**94.54**

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите
NYSE ARCA	847	32.95	622	31.34
XETRA	819	31.85	601	30.36
Euronext Paris	302	11.78	350	17.68
OTC	230	8.95	244	12.32
CBOE BZX U.S. EQUITIES EXCHANGE	153	5.95	56	2.84
	2,351	**91.48**	**1,873**	**94.54**

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 31.12.2021	Към 31.12.2020
Парични средства по безсрочни влогове в лева	29	82
Парични средства по безрочни влогове във валута	190	26
ОБЩО	**219**	**108**

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 в обращение и стойност на дяловете

	Брой дялове	Номинална стойност	Основен капитал
На 01.01.2020 г.	**853,591.0124**	**1 EUR/дял**	**1,670**
Емитирани дялове	122,724.3315	1 EUR/дял	240
Обратно изкупени дялове	(60,377.5835)	1 EUR/дял	(118)
Към 31.12.2020 г.	**915,937.7604**	**1 EUR/дял**	**1,792**
Емитирани дялове	120,738.0149	1 EUR/дял	235
Обратно изкупени дялове	(60,394.6046)	1 EUR/дял	(118)
Към 31.12.2021 г.	**976,281.1707**	**1 EUR/дял**	**1,909**

7.2. Премиен резерв

	Към 31.12.2021	Към 31.12.2020
Премиен резерв към 1 януари	168	166
Изменение в резултат на емисия на дялове	62	9
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(29)	(7)
Премиен резерв към 31 декември	**201**	**168**

7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро.

За коректното ползване на финансовата 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 31.12.2021 г. и към 31.12.2020 г.

Всички суми са в евро (EUR)	**31.12.2021 НСА по МСФО**	**30.12.2021 Обявена НСА**	**31.12.2020 НСА по МСФО**	**31.12.2020 Обявена НСА**
Нетна стойност на активите	1,311,506.79	1311170.35	1,010,543.00	1,008,813.46
Общ брой дялове в обращение	976,281.1707	976,281.1707	915,937.7604	915,937.7604
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.3434	1.3430	1.1033	1.1014
Емисионна стойност				
поръчки до EUR 50 000 след такса за емитиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.3636	1.3631	1.1198	1.1179
при поръчки от EUR 50 000.01 до EUR 250 000 след такса за емитиране в размер на 1.00% от нетната стойност на активите	1.3568	1.3564	1.1143	1.1124
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емитиране в размер на 0.5%	1.3501	1.3497	1.1088	1.1069
при поръчки над EUR 500 000.01 без такса за емитиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД	1.3434	1.3430	1.1033	1.1014
Цена на обратно изкупуване	1.3434	1.3430	1.1033	1.1014

С решение на Съвета на директорите на управляващото дружество Фондът не е приемал поръчки за и не е изпълнявал сделки със собствени дялове на 31.12.2021 г.

8. Резултат от дейността

8.1. Приходи от дивиденти

	Годината приключваща на 31.12.2021	Годината приключваща на 31.12.2020
Приходи от дивиденти в USD	9	10
Приходи от дивиденти в EUR	5	4
ОБЩО	**14**	**14**

8.2. Печалба от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2021	Годината приключваща на 31.12.2020
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	405	88
Печалба / (загуба) от валутни преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нето	71	(75)
Загуба от операции с финансови активи, нетно	-	(1)
ОБЩО	**476**	**12**

9. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на 31.12.2021	Годината приключваща на 31.12.2020
Възнаграждение на Управляващото дружество	(40)	(32)
Възнаграждение на Банката депозитар	(8)	(8)
Разходи за одит	(1)	(2)
Годишни такси	(1)	(2)
Разходи за реклама	(1)	(1)
Други разходи за дейността	(1)	(1)
ОБЩО	**(52)**	**(46)**

Нефинансовите разходи, свързани с дейността на Фонда за 2021 г. представляват 2.32% (2020 г.: 2.58%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет. Фондът инвестира съществена част от своите активи в други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ). При определяне на годишния процент на текущите такси Фондът взема впредвид и текущите такси на ПКИ, в които е инвестирал, като използва последно обявените от същите за 2021 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 2021 г. за ПКИ, в които Фондът е инвестирал представлява 0.36% от средната годишна нетна стойност на активите му. Общият размер на таксите, поемани от Фонда за 2021 г. е 2.68% 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.

10.1. Сделки през годината

	Годината приключваща на 31.12.2021	Годината приключваща на 31.12.2020
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в пояснение 9)	(40)	(32)
Възнаграждение за извършване на маркетингови услуги	(1)	-
Разчети, свързани с такси за емитирани собствени дялове	(2)	(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, считано от 19.08.2021 г. след изменение на Правилата на Фонда и одобрението на промяната от Комисия за финансов надзор.

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 31.12.2021	Към 31.12.2020
Задължения към Управляващото дружество	4	3

Задълженията на Фонда към Управляващото дружество към 31.12.2021 г. представляват дължимо възнаграждение за месец декември 2021 г., което е напълно погасено през януари 2022 г.

11. Безналични сделки

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

12. Условни активи и условни пасиви

Фондът няма поети задължения или условни активи към 31.12.2021 г.

13. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	Към 31.12.2021	Към 31.12.2020
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	5	2,351	1,873
		2,351	**1,873**
Дългови инструменти по амортизирана стойност			
Пари и парични еквиваленти	6	219	108
		219	**108**

Финансови пасиви	Пояснение	Към 31.12.2021	Към 31.12.2020
Финансови пасиви, отчитани по аморт. стойност:			
Текущи пасиви:			
Търговски задължения		1	1
Задължения към свързани лица	10.2	4	3
		5	**4**

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 14.

14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Ликвиден риск

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на 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 миниум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и бесрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният Мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден риск, и същият се представя на Съветът на директорите.
Таблицата по – долу анализира финансовите задължения на Фонда обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на финансовия отчет до датата на настъпване на погасяване.

	Под 1 месец
Към 31 декември 2021	
Общо финансови пасиви	5

	Под 1 месец
Към 31 декември 2020	
Общо финансови пасиви	4

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. 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 31.12.2021		**Към 31.12.2020**	
	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	2,351	91.67	1,873	94.76
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	**2,351**	**91.67**	**1,873**	**94.76**

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.

Американският долар служи добре за диверсификация на портфейла като валута убежище във волатилни времена. В допълнение, може да се получи вариант, в който цената на хеджирането да не компенсира действително реализирания риск от промяна на валутния курс.
Поради изложените изводи, през 2021 г. валутните позиции от портфейла на ДФ Адванс Глобал Трендс не бяха хеджирани срещу неблагоприятно изменение на валутните курсове. Въпреки това, Управляващото дружество отчита и влиянието на краткосрочните колебания на валутните курсове върху изменението на нетната стойност на активите на един дял и с цел по-голяма защита капитала на инвеститорите срещу тези краткосрочни колебания, ще разгледа възможности за хеджиране на някои от валутните експозиции през 2022 г., но само ако рисковете са големи и цената на това хеджиране не е прекалено висока.

	Щатски долари
31 декември 2021 г.	
Финансови активи	1,097
Парични средства	4
Общо излагане на риск	**1,101**

	Щатски долари
31 декември 2020 г.	
Финансови активи	763
Парични средства	3
Общо излагане на риск	**766**

През отчетния период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

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

- Щатски долар (+/- 2.4%);

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 резултат хил. лв.	Собствен капитал хил. лв.	Нетен финансов резултат хил. лв.	Собствен капитал хил. лв.
Щатски долар (+/- 2.4%)	(59)	(59)	59	59

Излагането на риск 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 риск.

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 изложен 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.

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 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

2021 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	22.49%	9.61%

2020 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	0.14%	24.66%

Кредитен риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е представена в пояснение 13.

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

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

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

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

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 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 2021 г. и към 31 декември 2020 г. разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2021 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Общо**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	2,121	230	2,351

Към 31.12.2020 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Общо**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	1,629	244	1,873

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

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск 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 31.12.2021	Към 31.12.2020
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	2,565	1,977
Общо активи	2,570	1,981
Съотношение на нетни активи към общо активи	**99.81%**	**99.80%**

17. 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, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Въпреки че Фондът няма директна експозиция към Русия, през месец февруари 2022 г. рисковете пред глобалните пазари на акции се повишиха след старта на конфликта между Русия и Украйна. В резултат на това се засилиха опасенията за сценарий на стагфлация, тъй като Русия е сериозен износител на основни суровини и нарушаването на експорта е възможно да доведе до трайно покачване на инфлацията. При този сценарий европейските икономики и пазари ще са по-уязвими, поради географската си близост и по-високата зависимост от руските суровини. Има сектори обаче, които са позитивно повлияни от по-високите цени на суровини. Фондът ще продължи да следва стратегията си и да инвестира на секторно ниво на база анализ на икономически цикъл, парични и фискални политики, геополитически фактори и други.

18. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2021 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 24.03.2022 г.

Даниел Ганев
Изпълнителен директор
УД Карол Капитал Мениджмънт

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД Карол Капитал Мениджмънт

Бистра Коцева
Прокурист
УД Карол Капитал Мениджмънт

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД СОФИЯ