

Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“

(Изм. от 16.11. 2021г., 06.01.2023г., 28.10.2025 г.) Настоящите Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Правилата“) определят правилата и процеса за оценка на активите и пасивите, както и методите за определяне на нетната стойност на активите („НСА“), НСА за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на всеки от инвестиционните подфондове (заедно наричани „Подфондовете“, а всеки поотделно „Подфонд“) на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Фонда чадър“):

Име на Подфонда	Рисков профил*
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции

НСА на Подфондовете се определя всеки работен ден от седмицата в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Правилата на Фонда чадър и настоящите Правила.

I. (Изм. от 20.11.2020 г., 16.11. 2021 г., 11.04.2022г., 06.01.2023г., 20.01.2023г., 07.04.2023г., 27.10.2025 г., 28.10.2025 г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОДФОНДОВЕТЕ И СЪСТАВА НА ТЕХНИТЕ ПОРТФЕЙЛИ

В съответствие с Правилата на Фонда чадър и Проспекта на Фонда чадър, Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСПКИ“) и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите

* Съгласно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества.

си в дялове на определени инвестиционни подфондове (заедно наричани „**Главните подфондове**“ и всеки от тях „**Главен подфонд**“) на Хорайзън Н.В. (*Horizon N.V.*), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и регистриран адрес в гр. Брюксел, 1080, ул. Хавенлаан 2 („**Главния фонд чадър**“). За всеки Главен подфонд, така както е посочено по-долу, е наличен по един Подфонд, който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, както следва:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324087756
3.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324090784
4.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324092806
5.	ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324094828
6.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
7.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
8.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
9.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing)

	ISIN BG9000004226	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
10.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
11.	ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

В съответствие с инвестиционната цел и инвестиционна политика на всеки Подфонд, активите на всеки Подфонд ще бъдат инвестирани, както следва:

Клас активи	Процент от активите на Подфонда
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Главен подфонд	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал. 1, т. 7 и т. 8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Оценката на активите на всеки Подфонд се извършва от управляващото дружество, на което е възложено управлението на Фонда чадър – Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), дружество, учредено съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: 1080, Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия, регистрирано в Регистъра на юридическите лица Брюксел с идентификационен номер 0469.444 .267 („**Управляващото дружество**“), чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон, клон на чуждестранно юридическо лице, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, вписан в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 205422541 („**Клона**“), под контрола на банката-депозитар на Фонда чадър – „Обединена българска банка“ АД, лицензирана кредитна институция, регистрирана в Търговския регистър и регистър на юридически лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694959, притежаваща пълен лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка на 19.11.1992 г. и последно изменян със Заповед РД 22 – 2250/16.11.2009 г. на Българската народна банка („**Банката-депозитар**“), в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 от 20.10.2011 г.* и другото приложимо законодателство.

Оценката на активите и определянето на НСА на всеки Подфонд се извършва в съответствие със следните принципи:

* Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

- (нов 19.05.2026г.) С цел предотвратяване на възможността за възникване на ценови арбитраж и избягване прилагането на стратегии с избор на пазарния момент по отношение на дяловете, Подфондовете и Главните подфондове вземат подходящи мерки за координиране на времето за изчисляване на нетната стойност на притежаваните от тях активи и за публикуването ѝ.
- (нов, 19.05.2026г.) За „работен ден“ се счита всеки работен ден за съответния Подфонд и Главен подфонд, в който съответният Подфонд и Главен подфонд изчисляват и публикуват нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял/акция. Когато Главният подфонд не изчислява и не публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на една акция, в случаите, предвидени в проспекта на Главния подфонд, включително при спиране на емитирането и обратното изкупуване на акции, съответният Подфонд също не изчислява и не публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял от съответния Подфонд за съответния ден. В тези случаи съответният Подфонд изчислява и публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял в първия следващ работен ден, като взема подходящи мерки за координиране на времето с Главния подфонд за изчисляване на нетната стойност на притежаваните от съответния Подфонд активи и за публикуването ѝ. Нетната стойност на активите на всеки Подфонд се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от Подфонда активи и пасиви по баланс към деня, за който се отнася оценката.
- (изм. 20.10.2023г.) При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с възнаграждението на Управляващото дружество – ако има такова – и на Банката-депозитар, както и други относими единични и/или текущи разходи, включително разходи, свързани с инвестицията на всеки Подфонд в съответстващия му Главен подфонд.
- Нетната стойност на активите на Подфондовете се изчислява по счетоводни политики и процедури в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби към Закона за счетоводството („МСФО“).
- (изм. 19.05.2026г.) Оценката на активите на Подфондовете се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на Подфондовете се извършва всеки работен ден по справедлива стойност.
- (изм. 19.05.2026г.) При сделки с акции на Главните подфондове всеки Подфонд възприема метода на отчитане на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод акциите на Главните подфондове се записват (отписват) в баланса на Подфондовете на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях (сетълмент). Отписването на акциите на Главните подфондове от баланса става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба.
- Процеса на определяне на НСА се осъществява при наличието на надежно технологично и програмно осигуряване, даващо възможност за минимизиране на възможността от грешки.
- Достоверност и представителност на информацията, използвана за целите на оценката.
- Документална обоснованост – използване на надеждна система за събиране и оценка на информацията, необходима за определянето на НСА; надлежно документиране на решенията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, включително с прилагане на съответните документи към протоколите с взетите решения.
- Свързаната с определянето на НСА информация се съхранява в система за защита на документацията, включваща съхранение на траен носител.

- (нова 19.05.2026г.) Спазване на Споразумението между Подфондовете и Главните подфондове.
- Спазване на Правилата за избягване на конфликти на интереси и за осигуряването на защита срещу разкриването на вътрешна информация на Клона при извършване на всички процеси съгласно Правилата.
- Извършване на текущ контрол на законосъобразността, както и методологичен контрол на оценъчната дейност.

III. ОЦЕНКА НА АКТИВИ

В стойността на активите на всеки Подфонд се включва стойността на всеки от притежаваните от Подфонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката.

(отм. 19.05.2026г.).

1. Признаването на актив се извършва по цената му на придобиване, определена в съответствие с МСФО.
2. Последващата оценка на актив се извършва по справедлива стойност. В зависимост от вида актив, включен в портфейла на Подфонд, справедливата стойност се определя, както следва:

(Изм. от 20.11.2020 г.) Оценка на акциите в Главен подфонд

2.1. (изм. 19.05.2026г.) (Изм. от 11.04.2022 г.) За справедлива стойност на акциите в Главните подфондове, при определяне на НСА на Подфондовете за даден ден, ще се приема обявената за същия ден НСА за акциите от съответния клас акции (Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), издадени от Главния подфонд.

В случай на временно спиране на емитирането и обратното изкупуване на акциите на дадени Главни подфондове, Подфондовете също спират емитирането и обратното изкупуване на дялове, включително и изчисляването на НСА.

Оценка на допълнителни ликвидни активи

2.2. (изм. 20.10.2023г., изм. 19.05.2026г.) Справедливата стойност на безсрочните влогове в банки се оценяват към деня на оценката по номинална стойност.

Оценка на деривативни финансови инструменти

2.3. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се извършва както следва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;

б) ако не може да се определи цена по предходната буква, цената на дериватите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните деривативни инструменти сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако б. б) не може да се приложи, цената на дериватите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

2.4. Последващата оценка на справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати, публично достъпни и активни регулирани пазари в чужбина, се

извършва, както следва:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката;

б) ако б. а) не може да се приложи, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) ако б. б) не може да се приложи, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

2.5. В случай че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, се извършва като се използва моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) за определяне на цена на опция. Моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на път опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формулата за определяне на цената на път опция е, както следва:

$$P = C + Xe^{-rT} - S_0,$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes;

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price);

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;

r – Безрисков лихвен процент;

T – Срокът до падежа на опцията в години;

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив (този, за който опцията е конструирана)

Изчисляване на цената на кол опцията ("C") за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - Xe^{-rT} N(d_2),$$

Където:

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където:

C_0 – Текущата стойност на кол опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив.

$N(d)$ – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията;
 e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;
 r – Безрисков лихвен процент;
 T – Срокът до падежа на опцията в години;
 $Xe^{-rT} = PV(X)$ – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;
 $\ln$ – Функцията натурален логаритъм;
 σ – Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).
 Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}},$$

където $\bar{r}$ е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t/S_{t-1})$.

2.6. В случай, че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на фючърси допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цената на фючърс контракт;
 S – спот цената на базов актив;
 $PV(D,0,T)$ – настоящата стойност на очакван дивидент;
 Rf – безрисков лихвен процент;
 T – брой дни на контракта, разделен на 365.

2.7. Последващата оценка на справедливата стойност деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари (ОТС) се извършва по средно аритметична цена "купува" и цена „продава“, анонсирана през електронна система за ценова информация на финансови инструменти при затваряне на пазара в работния ден, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

а) последваща оценка на опции, търгувани на извънборсови пазари, се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.5;
 б) последващата оценка на валутните форуърдни договори се извършва като се използва формулата по-долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на последваща оценка (t) е равен на текущия спот валутен курс.

$$V_t = N \times \left(\frac{C}{(1+i_A)^{(T-t)}} - \frac{P}{(1+i_B)^{(T-t)}} \right)$$

където:

V_t - стойност на форуърдния договор;
 N – размер на форуърдния договор;
 C - текущия спот курс между двете валути;
 P – форуърден валутен курс, договорен при сключването на форуърдния договор;
 И двата валутни курса се изразяват като единици валута В за една единица валута А.
 i_A – безрисков лихвен процент за валута А;
 i_B – безрисков лихвен процент за валута В;
 T – дата на падеж на форуърдния договор;
 t – текуща дата.

в) последващата оценка на форуърди, различни от посочените в б. б), се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.6.

2.8. Последваща оценка на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един активен регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който Управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен. Ако финансовият инструмент е закупуван на повече от един активен регулиран пазар, последващата оценка се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за същия ден е изтъргуван най-голям обем от съответния финансов инструмент.

2.9. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни дни за България или когато дадени финансови инструменти са временно спрени от търговия, за последваща оценка на финансовите инструменти, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия към дата, за която се отнася оценката.

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в България. Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 2.5 и 2.6.

2.10. За целите на настоящия раздел „активен пазар“ на финансови инструменти е пазар, до който Управляващото дружество има осигурен достъп и отговаря на следните изисквания:

а) ценовата информация за финансовите инструменти е лесно достъпна и налична редовно от система за ценова информация, и произтича от действителни и редовно сключвани честни сделки;

б) цената се формира между желаещ купувач и желаещ продавач в честна сделка.

3. (Изм. от 20.11.2020 г., изм. 27.10.2025 г.) За счетоводни цели финансовите активи в портфейла на даден Подфонд, деноминирани във валута, различна от евро, се преизчисляват в равностойността им в евро, като се използват референтните валутни курсове на еврото към чуждестранните валути, публикувани от Българската народна банка на нейната интернет страница, валидни за деня, за който се отнася оценката.

IV. ОЦЕНКА НА ПАСИВИ

(Изм. от 27.10.2025 г., изм. 19.05.2026г) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса на даден Подфонд. Оценка на пасивите на даден Подфонд се извършва в съответствие с МСФО и счетоводната политика на Фонда чадър.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на даден Подфонд е равна на сумата на неговите активи, намалена със сумата на неговите пасиви.

НСА за един дял е равна на НСА, разделена на броя на дяловете в обращение на даден Подфонд.

(Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.) Правилата на Фонда чадър предвиждат, че емисионната стойност („ЕС“) и цената на обратно изкупуване („ЦОИ“) за един дял са равни на НСА за един дял за всеки от Подфондовете. Клонът на управляващото дружество не начислява разходи по емитиране и обратно изкупуване на дяловете от Подфондовете и съответно Подфондовете не изчисляват и не публикуват ЕС и ЦОИ, а само НСА и НСА на един дял. Тъй като дейността по продажба и обратното изкупуване на дяловете от Подфондовете се извършва чрез Дистрибутор, Правилата на Фонда чадър предвиждат, че Дистрибуторът може да начислява, за сметка на инвеститорите, такси за разпространение при продажбата и обратното изкупуване на дяловете от Подфондовете, които се определят и оповестяват в неговата Тарифа, не могат да надвишават максималния размер, предвиден в Правилата на Фонда чадър по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, и се удържат от Дистрибутора директно от инвеститорите.

VI. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НСА (изм. 19.05.2026г., 05.06.2026г.)

НСА на Подфондовете се определят всеки работен ден.

За целите на изчисляване на НСА на Подфондовете се приема, че:

- Ден **T** е работен ден на приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от Подфонда до 14.00 часа. Поръчките от ден **T** се изпълняват по НСА на един дял, изчислена за работен ден **T+1**, на работен ден **T+3**. Поръчките, подадени след 14.00 часа в работен ден **T**, се изпълняват по цена, определена на база на оценка на активите за работен ден **T+2**, която се обявява в работен ден **T+4**. Поръчките, подадени в почивен ден, включително в ден, в който Подфондът не изчислява цена, по причини, оповестени в проспекта, се изпълняват, като поръчки, подадени на първия следващ работен ден до 14.00 часа.

- Ден **T+1** е работен ден, за който се отнася оценката на НСА на един дял на Подфонда.

- Ден **T+2** е работен ден, в който Главният подфонд изчисляване НСА и НСА на един дял на Главния подфонд, която се използва за оценка на акциите на Главния подфонд в портфейла на Подфонда за работен ден **T+1**.

- Ден **T+3** е работен ден на изчисляване и публикуване на НСА и НСА на един дял на Подфонда.

- Ден **T+4** е работен ден на придобиване на дяловете от инвеститорите, подали поръчки за покупка и ден на обезсилване на дяловете и изплащане на паричните средства на инвеститорите, подали поръчки за обратно изкупуване (дата на сетълмент и регистриране в книгата на притежателите на дялове), при съответно спазване на сроковете от 7 дни при покупка и 10 дни при обратно изкупуване на дялове.

Процедурата за определяне на НСА и НСА за един дял, на всеки Подфонд е както следва:

а) (отм. 19.05.2026г.)

б) (изм. 19.05.2026г.) Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „T+3“:

- (изм. 19.05.2026г.) определя се справедливата стойност на активите на всеки Подфонд за ден „T+1“; ;
- (Изм. 20.10.2023 г., (изм. 19.05.2026г.)) извършва се преоценка на активите на всеки Подфонд по справедлива стойност, изготвя се баланс на всеки Подфонд и се определя НСА и НСА за един дял, за всеки Подфонд за ден „T+1“. При изчисляване на НСА и НСА за един дял на всеки Подфонд, се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

в) (изм. 19.05.2026г.) До 13:00 ч. на ден „Т+3“ Клонът предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА и НСА на един дял на всеки Подфонд (

г) (изм. 19.05.2026г.) До 14:00 ч. на ден „Т+3“ Клонът получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА и НСА на един дял на всеки от Подфондовете..

д) (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.) Клонът, до 17:00 ч. на ден „Т+3“, публикува НСА и НСА на един дял за всеки Подфонд за ден „Т+1“ по ред, определен в Проспекта на интернет страницата на Клона и уведомява Дистрибутора.

е) (Изм. от 11.04.2022г. изм. 19.05.2026г., 05.06.2026г.) Клонът обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за ЕС и ЦОИ, НСА и НСА на един дял на дяловете на всеки Подфонд един път месечно – в срок три работни дни, считано от края на месеца, съгласно чл. 64, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

ж) (изм. 19.05.2026г.) При изчисляване на НСА и НСА на един дял, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда чадър отделно от своето собствено.

з) (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСАи НСА на един дял за всеки Подфонд, се съхранява и защитава от Клона на траен носител, минимум 10 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори технически носител. Информацията за правилата за изчисляване на нетната стойност на активите, тяхното прилагане, както и други данни, въз основа на които се изчислява нетната стойност на активите, се съхраняват при условията и по реда на глава първа, раздел трети от Закона за счетоводството.

и) (изм. 19.05.2026г.) НСА и НСА на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т+1“ се публикуват до 17:00 ч. на ден „Т+3“ по начин, определен в проспекта на Фонда чадър.

VII. ГРЕШКИ ПРИ ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА ЕС И/ИЛИ ЦОИ, РАВНИ НА НСА НА ЕДИН ДЯЛ (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.)

Ако е допусната грешка при изчисляване на НСА за един дял, в резултат на която е завишена ЕС или е занижена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Клонът на управляващото дружество е длъжен да възстанови разликата на притежателите на дялове, закупили дялове по завишена ЕС, съответно продали обратно дяловете си по занижена ЦОИ, от средствата на засегнатия Подфонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дялове е бил недобросъвестен. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната НСА за един дял, в резултат на която е занижена ЕС или е завишена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Клонът на управляващото дружество е длъжен да възстанови на ощетения Подфонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

VIII. ОСНОВНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ

(Изм. от 20.11.2020 г., 20.10.2023г.) Следните основни източници на информация се използват от Клона на управляващото дружество за определяне на НСА на Подфондовете:

- (Изм. 20.10.2023г.) Информация за НСА за акция в Главните подфондове, получена от управляващото дружество на съответния Главен подфонд; Информацията се получава на електронен носител по електронна поща на адрес на електронна поща: ubbam@ubb.bg;
- (Изм. 20.10.2023г.) Последно публикуваните данни за НСА за акция в Главните подфондове, в случай на закъснение при публикуване и/или предаване на информация относно НСА за акция в даден Главен подфонд, публикувана на адрес: <https://www.kbc.be/retail/en/investments/net-asset-values/value.html>;
- (Омм. 20.10.2023г.)
- Последните годишни и шестмесечни финансови отчети на Главния фонд чадър;

- (Изм. 20.10.2023г. изм. 19.05.2026г.) Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия с деривати, в случай, че в портфейлите на Подфондовете има такива;
- (Изм. 20.10.2023г., изм. 19.05.2026г.) Котировки от Reuters, Bloomberg и други стандартни електронни системи за ценова информация на деривати, в случай, че в портфейлите на Подфондовете има такива, търгувани или допуснати до търговия на местно или чуждестранно място за търговия и/или търгувани на извънборсов пазар. В случай, че Клонът на управляващото дружество не разполага с пряк достъп до такива електронни системи, достъп може да бъде осигурен и чрез банки, инвестиционни посредници или други финансови дружества, вкл. дружества от групата Кей Би Си;
- Официална статистическа и справочна информация за деривати, в случай, че в портфейлите на Подфондовете има такива;
- (отм. 19.05.2026г.).

При определянето на НСА на Подфондовете могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Проспекта на Главния фонд чадър;
- Решения за преобразуване (чрез сливане или вливане) на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Решения за ликвидация на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Промени в правилата или устава на Главния фонд чадър;
- Образувани съдебни дела, по които Главния фонд чадър или Главен подфонд е ответник;
- (отм. 19.05.2026г.);
- (изм. 19.05.2026г.) Анализ на общото състояние на пазара, на който се търгуват финансови инструменти деривати, в случай, че в портфейлите на Подфондовете има такива;
- (изм. 19.05.2026г.) Публична и/или базирана на абонамент информация за сделки и котировки за сделки с деривати, в случай, че в портфейлите на Подфондовете има такива включително на извънборсов пазар.

Настоящите Правила са приети с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.) от 11.08. 2020 г., и са изменени с решение от 20.11.2020 г. и от 16.11. 2021 г., като измененията, приети с решение от 16.11. 2021 г. влизат в сила след получаване на одобрение от Комисия за финансов надзор за организиране и управление на Подфондовете ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ) и ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ), изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 11.04.2022г., 06.01.2023г., 20.01.2023г., 07.04.2023г.

Настоящите правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 20.10.2023г., като промените влизат в сила след получаване на одобрение от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и считано

от момента на влизане в сила на съответните промени в Тарифата на Дистрибутора, свързани с въвеждане на такси за разпространение при продажба и обратно изкупуване на дялове от Подфондовете. Промените подлежат на публикуване на уебсайта на Клона към датата на влизането им в сила като едновременно с това ще бъдат актуализирани и публикувани Проспекта на Фонда чадър и Основните информационни документи на Подфондовете.

Настоящите Правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 27.10.2025 г., като промените са направени във връзка с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България и влизат в сила от 01.01.2026 г.

Настоящите Правила са изменени с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), отразено в Протокол от 28.10.2025 г., като измененията влизат в сила след осъществяване, съответно, на преобразуване чрез вливане на подфонд ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) в подфонд ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран, преобразуване чрез вливане на подфонд ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) в подфонд ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен, преобразуване чрез вливане на подфонд ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО) в подфонд ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран, преобразуване чрез вливане на подфонд ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО) в подфонд ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен и преобразуване чрез вливане на подфонд ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) в подфонд ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен.

Тези Правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 19.05.2026г. и 05.06.2026г. и влизат в сила от 31.07.2026г.