



**Асет  
мениджмънт**

**ДОГОВОРЕН ФОНД ЧАДЪР „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ“  
ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН  
БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“  
ISIN BG9000008219**

***ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2022 г.***

---

---



**Асет  
мениджмънт**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

	Стр.
Доклад на независимия одитор	
Годишен доклад за дейността	1-17
Отчет за финансовото състояние	18
Отчет за всеобхватния доход	19
Отчет за паричните потоци	20
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	21
Приложения към годишния финансов отчет	22 – 42

## **I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН.**

Договорен фонд чадър ОББ ЕкспертИйз и неговите Подфондове са учредени (организирани) в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране ("ЗДКИСДПКИ") и актовете по прилагането му.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. ("Кей Би Си АМ" "или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове.

Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11.2021г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН.

Фондът чадър е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКИПЦК“), създадено в съответствие с ЗДКИСДПКИ и състоящо се от 16 инвестиционни подразделения – Подфондовете. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения ("Главни подфондове") на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). За Главните подфондове, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, има по два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд. За Главните подфондове, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, има само по един кореспондиращ Подфонд, с дялове, деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на съответния Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Подфондовете на Фонда чадър и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата по-долу:

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ( Horizon KVC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720
3.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828
10.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

## I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).

В сила от 01.01.2023г. имената на подфондовете от т.11 до т.16 са променени, заедно с имената на техните Главни подфонда, както следва:

Нови имена		Стари имена	
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Conservative)
ОББ Експертийз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Balanced)
ОББ Експертийз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Balanced)
ОББ Експертийз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Tolerant)
ОББ Експертийз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Tolerant)
ОББ Експертийз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
	Хорайзън Кей Би Си Експертийз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing)		Хорайзън Кей Би Си Експертийз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Highly Dynamic Tolerant)
ОББ Експертийз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231	ОББ Експертийз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

Активите на всеки от Подфондовете се увеличават или намаляват в зависимост от промяната в нетната стойност на активите им, включително в резултат на емитиране и обратно изкупуване на дялове във всеки от Подфондовете и от колебанията в нетната стойност на активите на инвестициите на Подфондовете в съответстващите им Главни подфондове.

## I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).

Управляващото дружество отделя активите си от активите на всеки от Подфондовете и съставя отделни финансови отчети за всеки един от Подфондовете на Фонда чадър.

Депозитарят на Фонда чадър поддържа отчетност и сметки за паричните средства и другите активи на всеки от Подфондовете, които са отделни от тези за собствените активи на Депозитаря.

Подфондовете на Фонда чадър се управлява от Кей Би Си АМ, 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, чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон („Клона“), 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 20542254. Записаният капитал към 31.12.2022 г. достигна до:

Подфонд	Записан капитал в хил. лв.	Дата на публичното предлагане
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	66,767	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	32,969	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	30,938	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	19,051	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	29,867	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	23,593	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	36,201	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	26,085	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	7,631	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	5,717	05/03/2021
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	2,458	04/04/2022
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	2,801	04/04/2022
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	1,669	04/04/2022
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ	4,570	04/04/2022
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	2,796	04/04/2022
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	1,629	04/04/2022

За периода 2022 г. бяха емитирани и обратно изкупени следните дялове с номинална стойност 10 лв. и 10 евро, както следва:

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

	Подфонд	Брой дялове в началото на отчетния период	Брой емитирани дялове през отчетния период	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	Дялове в обръщение
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	3 467 359.7065	436 617.3074	490 249.2139	3 413 727.8000
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	3 304 873.1088	714 314.3605	722 263.4482	3 296 924.0211
3.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	1 537 669.3196	262 067.4206	217 884.6934	1 581 852.0468
4.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	1 768 375.2913	548 930.8616	412 164.0695	1 905 142.0834
5.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	1 338 009.9889	350 772.3526	161 716.2571	1 527 066.0844
6.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	1 623 892.7328	1 227 969.5465	492 519.6193	2 359 342.6600
7.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	1 840 569.7087	182 931.5551	172 554.9769	1 850 946.2869
8.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	2 516 676.7709	337 163.4549	245 366.8709	2 608 473.3549
9.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	397 273.4427	48 346.5158	55 458.9021	390 161.0564
10.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	506 564.1892	113 113.7146	47 981.3926	571 696.5112
11.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	-	255 977.7554	10 183.7241	245 794.0313
12.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	-	344 530.8876	64 441.2711	280 089.6165
13.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	-	171 910.3067	4 997.1168	166 913.1899
14.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	-	461 033.1356	3 997.3216	457 035.8140
15.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	-	280 665.0993	1 100.0000	279 565.0993
16.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	-	163 936.8997	1 000.0000	162 936.8997

В таблицата са представени данни за финансовия резултат на Подфондовете за 2022 г., както и нетната стойност на активите към края на периода 31.12.2022г., средно годишната нетна стойност на активите и нетната стойност на един дял към 31.12.2022 г. Данните са представени в хил. лева.

	Подфонд	Финансов резултат в хил. лв. за 2022 г.	Нетна стойност на активите в хил. лв. към 31.12.2022 г.	Средно годишна нетна стойност в хил. лв. за 2022 г.	Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2022 г. (последно потвърдена стойност от Банката Депозитар)
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	(9 009)	61 467	66 525	9.2062 евро
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	(4 521)	30 209	33 312	9.1628 лева
3.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	(4 858)	27 829	30 033	8.9948 евро
4.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	(3 038)	17 097	18 750	8.9739 лева
5.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	(4 915)	27 255	28 026	9.1256 евро
6.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	(3 341)	21 619	19 851	9.1630 лева
7.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	(6 680)	32 783	35 981	9.0558 евро
8.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	(4 746)	23 719	25 405	9.0932 лева
9.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	(1 621)	6 945	7 736	9.1019 евро
10.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	(1 127)	5 193	5 577	9.0834 лева
11.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	(95)	2 365	2 319	9.6227 лева
12.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	(91)	2 713	3 109	9.6873 лева
13.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	(76)	1 593	1 549	9.5424 лева
14.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	(230)	4 343	4 477	9.5027 лева
15.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	(142)	2 652	2 692	9.4879 лева
16.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	(93)	1 537	1 603	9.4329 лева

## I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).

Разходите за сметка на Подфондовете, включително разходите на Главните подфондове, са поддържани през цялата 2022 г. под ограничението от максимум 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

По-долу са представени обобщени данни за структурата и съдържанието на портфейлите на Подфондовете към 31.12.2022 г.

	Подфонд	Акции в Главния подфонд в хил. лева	Парични средства в хил. лева	Общо стойност на портфейла в хил. лв.
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	60 481	986	61 467
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	29 926	284	30 210
3.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	27 460	369	27 829
4.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	16 852	245	17 097
5.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	26 800	456	27 256
6.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	21 379	240	21 619
7.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	32 313	471	32 784
8.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	23 334	386	23 720
9.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	6 820	126	6 946
10.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	5 102	91	5 193
11.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	2 325	35	2 360
12.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	2 673	35	2 708
13.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	1 579	9	1 588
14.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ	4 298	40	4 338
15.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	2 624	23	2 647
16.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	1 526	6	1 532

Всички видове активи в портфейлите се поддържат в границите, установени в Проспекта на Фонда чадър и в съответствие с действащата нормативна уредба.

В таблицата по-долу е представена валутната структура на активите на Подфондовете:

	Подфонд	Активи в лева (в хил. лв.)	Активи във евро (в хил. лв.)
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	4	61,467
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	30,214	-
3.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	4	27,829
4.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	17,101	-
5.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	4	27,256
6.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	21,623	-
7.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	4	32,784
8.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	23,724	-
9.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	4	6,946
10.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	5,197	-
11.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	44	2,326
12.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	44	2,674
13.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	19	1,579
14.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ	49	4,299
15.	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	32	2,625
16.	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	14	1,528



## I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2022 г.

	Подфонд	Сектор	Главен подфонд	Стойност в хил. лв.	Дял от актива
1.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	60 481	98.39%
2.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	29 926	99.05%
3.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EU	27 460	98.66%
4.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	16 852	98.54%
5.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	26 800	98.31%
6.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	21 379	98.87%
7.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	32 313	98.55%
8.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	23 334	98.36%
9.	ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	6 820	98.13%
10.	ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	5 102	98.17%
11.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	2 325	98.10%
12.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	2 673	98.34%
13.	ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	1 579	98.82%
14.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	4 298	98.85%
15.	ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	2 624	98.75%
16.	ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Колективни инвестиционни схеми	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	1 526	98.97%

### 1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на Подфондовете, „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на Подфондовете относно ликвидността им и инвестира средствата на инвеститорите над 85% от активите в Главните подфондове.

През 2022 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията на Подфондовете.

### 2. Резултати от дейността:

През 2022 г. Подфондовете реализират приходи от следните компоненти:

- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- приходи от валутни операции.

През 2022 г. Подфондовете реализират разходи от следните компоненти:

Финансовите разходи са:

- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);

## **I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЧАДЪР, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

### **2. Резултати от дейността: (продължение)**

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- разходи от валутни операции;
- комисионни на инвестиционен посредник по договор за инвестиционни нареждания;
- банкови такси за парични преводи.

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор, разходи за учредяване и разходи за администриране на дялове.

Подфондовете нямат разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2022 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на Подфондовете.

Известните рискове, които има вероятност да окажат неблагоприятно влияние върху приходите на Подфондовете, са подробно описани в Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда чадър.

На 24 февруари 2022 г. започна военен конфликт между Русия и Украйна, последван от определени ограничения и санкции, наложени на Русия от Европейския съюз, включително изключване от системата СУИФТ и замразяване на активи на централната банка на Русия.

Подфондовете на Фонда чадър, както и Главните подфондове не инвестират в емитенти издадени от двете страни и не извършват / получават плащаният от тези страни, което би могло да се оцени като очакван пряк ефект от конфликта. Непрекият ефект, който се наблюдава, е в спад на фондовите борси в световен мащаб и от там на портфейла от финансови инструменти на Главните Подфондове и от там в нетната стойност на един дял на Подфондовете. Друг непряк ефект е засилване на инфлационният натиск в икономическата среда, в която Подфондовете оперират, както и върху икономическия ръст, цените на горивата и от там ефектът е увеличен обем обратни изкупувания от инвеститорите, което за момента не влияе върху ликвидността на Подфондовете. Бъдещото влияние на изброените по-горе фактори е трудно да бъдат оценено в перспектива предвид несигурността относно развитието на конфликта и очакваните ефекти от него.

Ръководството продължава да следи внимателно развитието на конфликта и влиянието му върху икономическите показатели.

## **II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Фондът чадър и неговите Подфондове определят следните събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет, като некоригиращи. Като част от интеграцията в рамките на КВС Груп в България, на 29.11.2022г. управителните органи на двете дружества взеха решение за преобразуване на фондовете на УД „КВС Управление на Инвестиции“ ЕАД чрез вливане във фондовете на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. на 29.03.2023 г., както следва:

- „Консервативен фонд България“ (вливащ се фонд) се влива в „ОББ Платинум България“ (приемащ под-фонд) - („Консервативен фонд България“ с ISIN BG9000007062 (вливащ се фонд) в „ОББ Платинум България“ с ISIN BG9000009050 (приемащ под-фонд));

## **II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

- "Райфайзен (България) Активна Защита в Евро" се влива в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ ("Райфайзен (България) Активна Защита в Евро" с ISINBG9000013094 (вливащ се фонд) в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ с ISINBG9000004218 (приемащ под-фонд));
  - "Райфайзен (България) Активна Защита в Лева" се влива в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)“ ("Райфайзен (България) Активна Защита в Лева" с ISIN BG9000003178 (вливащ се фонд) в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000003210 (приемащ под-фонд));
  - „Райфайзен (България) Глобален Микс“ се влива в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ („Райфайзен (България) Глобален Микс“ с ISIN BG9000002154 (вливащ се фонд) в „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ с ISIN BG9000004218 (приемащ под-фонд));
  - "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" се влива в „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ ("Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" с ISIN BG9000005173 (вливащ се фонд) в „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ с ISIN BG9000003228 (приемащ под-фонд));
  - "Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж" се влива в „ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“ ("Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж" с ISIN BG9000001131 (вливащ се фонд) в „ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“ с ISIN BG9000001222 (приемащ под-фонд)).
- Разходите по преобразуването ще се поемат изцяло от „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – КЛОН“.

От началото на 2023 г. се наблюдава напрежение на финансовите пазари свързани с банковите акции. Затрудненията на две регионални банки в САЩ и на една от най-големите швейцарски банки доведе до краткосрочен спад на пазарите на акции и облигации, които повлияха и на доходността на фондовете, управлявани от "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон" КЧТ. Бързото действие от страна на Централните банки в САЩ, Швейцария и Европа, успяха бързо да понижат напрежението на инвеститорите и да ограничат негативното въздействие. Очакванията са това да бъде по-скоро краткосрочно влияние, отколкото дългосрочно въздействие върху дейността на Подфонда.

След датата на финансовия отчет не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

## **III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

През 2022 г., за сметка на Подфондовете не са осъществявани научни изследвания и разработки.

## **IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПОДФОНДОВЕТЕ НА ФОНДА ЧАДЪР**

Подфондовете ще продължат да функционират, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта на Фонда чадър политика на инвестиране на най-малко 85% от активите в Главните подфондове, на средствата на притежатели на дялове.

"Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон" КЧТ ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за осигуряване на професионално обслужване на инвеститорите във Фонда, в осигурените гишета за продажба на неговите дялове.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за Фонда чадър и Подфондовете, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата му инвестиционна политика за постигане на целите, посочени по-горе.

## **V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА ЧАДЪР И НЕГОВИТЕ ПОДФОНДОВЕ**

Подфондовете и Фондът чадър нямат клонове в страната или чужбина.

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЧАДЪР ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ЧАДЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.**

В рамките на процеса на идентифициране и измерване на риска в Подфондовете, Управляващото взема предвид обстоятелството, че Подфондовете са охранявани колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) 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 си в акции на определени инвестиционни подразделения (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“), което е управлявано от Управляващото дружество.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите, в рамките на процеса по управление на риска, 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:

аа) **лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.

С оглед на обстоятелството, че всеки Подфонд инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, инвестиционните политики на Подфондовете не предполагат създаването на преки експозиции към лихвен риск. Доколкото даден Главен подфонд е изложен пряко на лихвен риск, този риск ще бъде измерван и управляван от съответния Главен подфонд. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда чадър, като охраняваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Управляващото дружество, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

бб) **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.

Управляващото дружество измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро, прилагайки краткосрочна и дългосрочна стратегия.

С оглед на обстоятелството, че всеки Подфонд инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, деноминирани в същата валута (лев или евро), в която са деноминирани дяловете на съответния Подфонд, или, за определени Подфондове, деноминирани в лева, инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, деноминиран в евро, и предвид фиксирания курс на лева към еврото, инвестиционните политики на Подфондовете не предполагат създаването на преки експозиции към валутен риск. Доколкото даден Главен подфонд е изложен пряко на валутен риск, този риск ще бъде измерван и управляван от съответния Главен подфонд.

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЧАДЪР ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ЧАДЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

а) **пазарен риск (продължение)**

бб) **валутен риск (продължение)**

Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда, като хранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

вв) **ценови риск**, свързан с инвестиции във финансови инструменти - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с времевата разлика между процесите на записване и обратно изкупуване на дялове от Подфондовете от страна на инвеститори и записване и обратно изкупуване на акции на кореспондиращите Главни подфондове от страна на Подфондовете, прилагайки краткосрочна и дългосрочна стратегия.

Управляващото дружество следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти описани в Правилата на Фонда, като по този начин осигурява спазването на определената рискова политика на всеки Подфонд.

б) **кредитен риск (риск на насрещната страна)** – 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 сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Компонентите на кредитния риск са:

аа) **контрагентен риск** – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

бб) **сетълмент риск** – рискът, възникващ от възможността Подфонд да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент;

вв) **инвестиционен кредитен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;

С оглед на обстоятелството, че всеки Подфонд инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, съответния Главен подфонд ще измерва и управлява кредитния риск и риска на насрещната страна, свързан с неговите преки инвестиции. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда, като хранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Управляващото дружество, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЧАДЪР ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ЧАДЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

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;

Операционните рискове се могат да бъдат:

\*Вътрешни – свързани с организацията на работата на Управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда чадър и Подфондовете. Вътрешните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

- Рискове свързани с персонал;
- Технологичен риск.

\*Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда чадър и Подфондовете.

Външните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

- Риск на обкръжаващата среда;
- Риск от физическо вмешателство.

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

При управление на ликвидния риск Управляващото дружество се съобразява с политиката за обратно изкупуване, установена в Правилата и Проспекта на Фонда, с цел осигуряване спазването на изискванията на чл. 21 ЗДКИСДПКИ за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дялове от Подфондовете, като при необходимост се провеждат стрес тестове, които позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда чадър и всеки от Подфондовете при извънредни обстоятелства.

Всеки от Подфондовете държи до 15% от активите си в допълнителни ликвидни активи по смисъла на чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства на каса, и деривативни финансови инструменти, които се използват само за целите на хеджиране на риска и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, чл. 42 и 43 от ЗДКИСДПКИ. В допълнение, всеки от Подфондовете поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дялове.

д) **риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЧАДЪР ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ЧАДЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**д) риск от концентрация (продължение)**

С оглед на обстоятелството, че Подфондовете са запазващи колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ 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 ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на кореспондиращ Главен подфонд, инвестиционната дейност на Подфондовете предполага концентрация на активите на даден Подфонд в кореспондиращия му Главен подфонд.

Доколкото дейността и инвестициите на всеки Главен подфонд подлежат на законови и вътрешни инвестиционни ограничения, пряката концентрация на активите на Подфондовете се ползва от мерките за измерване и управление на риска от концентрация, приложени от Главните подфондове по отношението на структурата на техните инвестиционни портфейли. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда чадър, като запазваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Управляващото дружество, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

е) **риск за устойчивостта** – означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

**VII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА**

Подфондовете на Фонда чадър не разполагат с персонал. Дейността за сметка на Подфондовете на Фонда чадър се осъществява изцяло от персонала на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ.

**VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНО ОПОВЕСТЯВАНЕ**

Подфондът е запазваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на кореспондиращ Главен подфонд по смисъла на чл.68 от ЗДКИСДПКИ.

Във връзка с чл. 83 ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, Клонът предоставя следната информация:

Запазващата КИС не дължи такси при записване и обратно изкупуване на акции на Главната КИС.

Във връзка с чл.78 ал.1 т.6 от ЗДКИСДПКИ, следва да се има предвид, че не са налице възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от Подфонда, във връзка с инвестицията му в Главния подфонд.

### VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНО ОПОВЕСТЯВАНЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Оповестяване по чл. 78 ал. 2 от ЗДКИСПКИ

№	Текущи разходи	Стойност в хил. лв.	Текущи разходи	Стойност в хил. лв.	Текущи разходи стойност в хил. лв.
	Задължаваща схема		Главна схема		
1	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	17	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	1 163	1 180
2	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	21	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	577	598
3	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	15	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EU	528	543
4	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	17	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	325	342
5	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЕВРО	72	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	679	611
6	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран ЛЕВА	90	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	217	407
7	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЕВРО	15	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	271	284
8	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен ЛЕВА	17	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	254	271
9	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	14	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	175	189
10	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	15	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	126	141
11	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	17	20
12	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	15	37
13	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	9	21
14	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	41	57
15	ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	24	36
16	ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	13	25

При поискване инвеститорият има право да получи на хартиен носител годишния и 6-месечния финансов отчет на Главната КИС безплатно във всички клонове на Дистрибутора - „Обединена българска банка“ АД, в рамките на обичайното им работно време с клиенти. Също така могат да намерят годишните и шестмесечните финансови отчети на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.) на английски и нидерландски език безплатно на интернет страницата на групата Кей Би Си (KBC Group) – <https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb>.

### IX. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ФАКТОРИТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ, ПРОЗРАЧНОСТ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ УСТОЙЧИВОСТТА.

#### **Финансови продукти посочени в чл. 8 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година**

Главните подфондове, и в тази връзка за Подфондове ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно

Инвестиращ и ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, които инвестират в тези Главни подфондове, взеха предвид основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост („PAI“), както е описано в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги („SFDR“).

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.



## **IX. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ФАКТОРИТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ, ПРОЗРАЧНОСТ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ УСТОЙЧИВОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

### **Финансови продукти посочени в чл. 8 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година (продължение)**

Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, можете да намерите в „Приложението за ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИЙЗ Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ . Повече информация относно основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, взети предвид чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ, може да намерена в „Приложението за ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИЙЗ Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“.

Главните подфондове отговарят на задълженията за прозрачност по член 11, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на устойчивостта в сектора на финансовите услуги („SFDR“). Повече информация за това как Главните подфондове насърчават екологичните и социалните характеристики може да бъде намерена в „Приложението за ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИЙЗ Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ.“ към съответния Годишен доклад за дейността. Това приложение се отнася конкретно до периодичните отчети за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2 а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852.

### **Информация, свързана с таксономията**

За Главните подфондове, и в тази връзка за Подфондове ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИЙЗ Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, които инвестират в тези Главни подфондове, следва да се има предвид, че, към датата на този отчет, Главните подфондове не се стремят конкретно да инвестират в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на Таксономията на ЕС („Инвестиции, съобразени с таксономията“). Въпреки че Главните подфондове нямат за цел да инвестират в инвестиции, съобразени с таксономията, не може да се изключи, че Главните подфондове съдържат инвестиции, съобразени с таксономията.

## **IX. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ФАКТОРИТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ. ПРОЗРАЧНОСТ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ УСТОЙЧИВОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ).**

### **Финансови продукти посочени в чл. 8 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година (продължение)**

#### **Информация, свързана с таксономията (продължение)**

Процентът инвестиран в инвестиции, съобразени с таксономията, беше определен на 31 декември 2022 г. Предвид ограничените насоки за това как информацията от таксономията трябва да бъде публикувана Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ определи, че по това време не са налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или компании, в които се инвестира, или от собствено проучване, или от услуги, предоставени от доставчици на данни.

Следователно процентът, инвестиран в инвестиции, съобразени с таксономията, беше определен на 0%.

### **Финансови продукти посочени в чл. 6 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година**

Главните подфондове, и в тази връзка за Подфондове ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (евро), ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (лева), ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (евро), ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (лева), ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (евро), ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (лева), ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (евро), ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (лева), ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (евро) и ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (лева), взеха предвид основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост („РАI“), както е описано в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно разкриването на информация относно устойчивостта в сектора на финансовите услуги („SFDR“) чрез Инвестиционната политика на КВС Group и Политиката на КВС Group относно компаниите в черния списък. Въз основа на Политиката на КВС Group относно компаниите в черния списък, всички компании в „Черния списък на КВС Group“ (включително компании, участващи в противоречиви оръжия като тези, забранени от белгийското законодателство и ядрени оръжия и оръжия с бял фосфор) са изключени, както и най-лошите нарушители на ООН Глобален договор.

За инвестиции в облигации, емитирани от дружества със специална цел (SPV), подфондът взе предвид по-специално излагането на спорни оръжия („показател 14“), като изключи компании, занимаващи се със спорни оръжейни системи и нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Организацията Насоки за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални предприятия („показател 10“).

## **X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО**

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя Годишен доклад за дейността, както и финансови отчети за всяка финансова година, които да дават ярна и честна представа за финансовото състояние на Подфонда към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. За целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство, Подфондът прилага Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на разумни приблизителни счетоводни оценки.

## Х. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовите отчети са изготвени в пълно съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че настоящият Годишен доклад за дейността представя вярно и честно развитието и резултатите на Подфонда за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които то е изправено.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвянето на настоящия финансов отчет са представени достоверно и точно развитието и финансовото представяне на Подфонда за изминалия период, както и съпътстващите го рискове.

Ръководството е одобрило Годишен доклад за дейността и финансовите отчети за 2022 г. на 22 февруари 2023 г.

22.02.2023 г.

Гр. София

  
Катина Пейчева  
Управител



  
Патрик Ван Лои  
Заместник управител



## Доклад на независимия одитор

До инвеститорите в дялове на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Евро)“ на Договорен Фонд-чадър „ОББ ЕкспертИйз“

---

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Евро)“ („Подфонда“) на Договорен Фонд-чадър „ОББ ЕкспертИйз“, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Евро)“ на Договорен Фонд-чадър „ОББ ЕкспертИйз“ към 31 декември 2022 г. и 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 Европейския съюз (ЕС).

---

### 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 считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Независимост

Ние сме независими от Подфонда 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, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Кодекса на СМСЕС.

---

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от 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.

#### **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството**

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на 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 годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

---

### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС 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 способността на Подфонда 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 Подфонда 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, 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 Подфонда.
- 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 Подфонда 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 Подфондът 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 ръководството, 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.

Павел Пирински

Регистриран одитор, отговорен за одита

31 март 2023 г.

гр. София, България



Боряна Димова

Управител

„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД



ПОДФОНД „ОБВ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Прил.	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>31.12.2021 г.</u>
<b>Активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	3.	456	603
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4.	26,800	27,848
Разходи за бъдещи периоди	5.	4	5
<b>Общо активи</b>		<u>27,260</u>	<u>28,456</u>
<b>Пасиви</b>			
Текущи задължения	7.	5	28
<b>Общо пасиви</b>		<u>5</u>	<u>28</u>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване</b>	6.	<u>27,255</u>	<u>28,428</u>
<b>Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период</b>		<u>9.1256 евро</u>	<u>10.8633 евро</u>


Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 22 февруари 2023 г.



Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

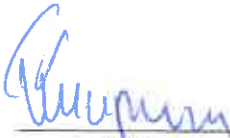


Катина Пейчева  
Управител

Патрик Ван Лоон  
Зам. управител

Заверил съгласно одиторския доклад:



Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита



31 -03- 2023



Боряна Димова  
Управител  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

31 -03- 2023




ПОДФОНД „ОБЪЕКТИВНИ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“  
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

ИЗДАНИЕ 01/2022

	Прил.	2022 г.	от 18.02.2021 г. до 31.12.2021 г.
Нетни (отрицателни)/положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:			
от последваща оценка		(4,892)	1,638
Други финансови разходи	8.	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	9.	(22)	(13)
<b>НЕТНА (ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>(4,915)</b>	<b>1,624</b>
Разходи за данъци		-	-
Увеличение/(намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		(4,915)	1,624
<b>ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>(4,915)</b>	<b>1,624</b>

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 22 февруари 2023 г.

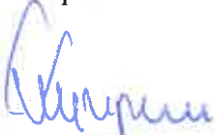
  
 Съставил:  
 Елена Къосева  
 Главен счетоводител

  
 Катина Пейчева  
 Управител


  
 Патрик Ван Лоон  
 Зам. управител



Заверил съгласно одиторския доклад:

  
 Павел Пирински  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



  
 Боряна Димова  
 Управител  
 „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

31-03-2023

31-03-2023


ПОДФОНД „ОБЪ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>от 18.02.2021 г. до 31.12.2021 г.</u>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Парични постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,467	179
Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(6,312)	(26,390)
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове	(9)	(4)
Парични (плащания)/постъпления, свързани с такси за емитиране и обратно изкупуване	(18)	19
Парични плащания, свързани с банка - депозитар	(2)	(1)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Подфонда	(1)	(1)
Парични плащания, свързани с други контрагенти	(11)	-
Парични плащания, свързани с управляващо дружество за разходи за учредяване на Подфонда	-	(6)
<b>Нетен паричен поток от/(използван в) оперативна дейност</b>	<u>(3,886)</u>	<u>(26,204)</u>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Парични постъпления от емитиране на дялове	6,821	27,038
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове	(3,082)	(231)
<b>Нетен паричен поток от/(използван в) финансова дейност</b>	<u>3,739</u>	<u>26,807</u>
<b>Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти</b>	<u>(147)</u>	<u>603</u>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<u>603</u>	<u>-</u>
Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти	-	-
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода (приложение 3)</b>	<u>456</u>	<u>603</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 22 февруари 2023 г.

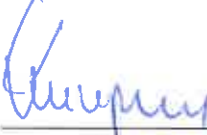
  
Съставил:  
Елена Къосева  
Главен счетоводител

  
Катина Пейчева  
Управител




  
Патрик Ван Лоон  
Зам. управител

Заверил съгласно одиторския доклад:

  
Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита



  
Боряна Димова  
Управител  
„Прайсуотърхаускуупърс Одит“ ООД

31-03-2023


31-03-2023

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“  
 ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

ИЗДАВАЩА СЪЩО ИСТОЧНИК, ОБЩА СЪМ И ОБЩАВАЩА ОБЩЕСТВО

	от 18.02.2021г.	
	до	
Прил.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари</b>	<b>28,428</b>	-
(Загуба)/Печалба за годината	(4,915)	1,624
Друг всеобхватен доход	-	-
Общ всеобхватен доход	(4,915)	1,624
Емитиране на дялове през периода	6. 6,821	27,038
Обратно изкупени дялове през периода	6. (3,079)	(234)
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември</b>	<b>27,255</b>	<b>28,428</b>

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 22 февруари 2023 г.

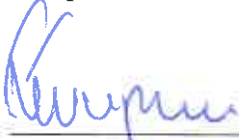
  
 Съставил:  
 Елена Кюсева  
 Главен счетоводител

  
 Катина Пейчева  
 Управител




  
 Патрик Ван Лои  
 Зам. управител

Заверил съгласно одиторския доклад:

  
 Павел Пирински  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



  
 Боряна Димова  
 Управител  
 „Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД

31-03-2023

31-03-2023

## 1. Организация и дейност

Подфонд “ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Евро)” („Подфонда“) е подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙз“ („Фонд чадър“). Фондът чадър и Подфонда са учредени (организиран) в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (“ЗДКИСДПКИ”) и актовете по прилагането му въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (“Кей Би Си АМ” “или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър и Подфонда, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър и Подфонда, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете.

Фондът чадър и Подфондовете се считат за учредени в Република България на 18.02.2021 г., която е датата на регистрацията им в регистъра на КФН, поддържан в съответствие с член 30, ал. 1, точка 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Фондът чадър е предприятие за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа („ЛКИПЩК“), създадено в съответствие с ЗДКИСДПКИ и състоящо се от 16 инвестиционни подразделения – Подфондовете. Подфондовете са охраняващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения (“Главни подфондове”) на Хорайзън Н.В. (“Horizon N.V.”, „Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. За всеки Главен подфонд има два охраняващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

Подфонда охранява Главен подфонд Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро, ISIN BE6324090784.

Във взаимоотношенията между инвеститорите Подфонда се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в Подфонда имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Подфонда отговаря за задълженията си само със своите активи.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на Подфонда. Договорните фондове не са юридически лица и в този смисъл нямат органи на управление.

Подфонда се управлява от Кей Би Си Асет Мениджмънт НОВ, 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, чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон („Клона“), 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.

Клонът, за сметка Подфонда, е сключил Договор за депозитарни услуги с “Обединена Българска Банка” АД, която е избрана за Банка - депозитар на Фонда чадър.

## 1. Организация и дейност (продължение)

Дяловете на Подфонда са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България. Във взаимоотношенията между инвеститорите Подфонда се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите имат права само по отношение на активите и приходите от Подфонда, в който са инвестирали. Подфонда отговаря за задълженията си единствено с неговите активи. Дяловете в Подфонд “ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Евро)” са деноминирани в евро.

Броят дялове, издадени от Подфонда не е ограничен и може да варира в зависимост от емитирането на нови дялове и обратно изкупуване на съществуващи дялове. Подфонда може да издава цели и частични дялове.

Дяловете във Подфонда дават на собствениците им равни права с правата на другите притежатели на дялове, пропорционално на броя притежавани дялове. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на Подфонда, включително при неговата ликвидация или ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в Подфонда се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Седалището и адресът на управление на Договорен фонд чадър Подфонд “ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Евро)” е в гр. София, р-н Триадница, Бул. Витоша №89Б, ет.6, където е и седалището на “Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ, което го организира и управлява. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Витоша № 89Б, ет.6.

На 24 февруари 2022 г. започна военен конфликт между Русия и Украйна, последван от определени ограничения и санкции, наложени на Русия от Европейския съюз, включително изключване от системата СУИФТ и замразяване на активи на централната банка на Русия.

Подфондовете на Фонда чадър, както и Главните подфондове не инвестират в емитенти издадени от двете страни и не извършват / получават плащаният от тези страни, което би могло да се оцени като очакван пряк ефект от конфликта. Непрекият ефект, който се наблюдава, е в спад на фондовите борси в световен мащаб и от там на портфейла от финансови инструменти на Главните Подфондове и от там в нетната стойност на един дял на Подфондовете. Друг непряк ефект е засилване на инфлационният натиск в икономическата среда, в която Подфондовете оперира, както и върху икономическия ръст, цените на горивата и от там ефекта е в увеличен обем обратни изкупувания от инвеститорите, за което за момента не влияе върху ликвидността на Подфондовете. Подфондовете не са в състояние да оценят ефекта на увеличението, тъй като към датата на издаване на този финансов отчет ситуацията е все още в развитие.

Към момента на одобрението на този отчет управлението счита че няма индикации да е засегнат принципа на действащо предприятие. Управлението следи внимателно развитието на конфликта и влиянието му върху икономическите показатели.

## 2. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, приложени при изготвяне на този финансов отчет, са представени по-долу. Счетоводните политики са прилагани последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Подфонда организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Клона счетоводна политика.

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.1. База за изготвяне и представяне на финансовите отчети (продължение)

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС). Фондът чадър „ОББ ЕксперИйз“ не притежава имущество самостоятелно, затова не изготвя отделен финансов отчет. Фондът чадър представя отделни финансови отчети за всеки от прилежащите му Подфондове. В съответствие с изискванията на МСФО 10, Подфонда се счита за самостоятелна отчетна единица и на тази база е изготвил настоящия финансов отчет като такава. Това третиране е обусловено от това че всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в Подфонда имат права само по отношение на активите на този Подфонд, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Подфондът отговаря за задълженията си само със своите активи. В допълнение, Фондът чадър не упражнява контрол върху Подфондовете, съгласно изискванията на МСФО 10, поради което не изготвя консолидиран отчет.

Финансовият отчет включва Отчет за финансовото състояние на Подфонда, Отчет за всеобхватния доход, Отчет за паричните потоци, Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, както и Приложения към тях.

Счетоводството на Подфонда се води отделно от счетоводството на Клона, който го управлява.

#### *(i) Нови и изменени стандарти, приети от Подфонда*

Подфонда е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2022 г.:

**Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“; Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2018 г.-2020 г. (издадени на 14 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.)**

**Изменение на МСФО 4 „Застрахователни договори“ – отлагане на МСФО 9 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)**

**Изменение на МСФО 16 „Лизинги“ – Отстъпки по наем в контекста на COVID-19 (издаден на 31 март 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г.)**

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

#### *(ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Подфонда*

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2022 г. и не са били предварително приети от Подфонда. По-долу е изложена оценката на Подфонда за въздействието на тези нови стандарти и разяснения. **Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)** **Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи или след 1 януари 2023г.)**

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.1. База за изготвяне и представяне на финансовите отчети (продължение)

*(ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Подфонда (продължение)*

**Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“** (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**МСФО 17 „Застрахователни договори“** (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), **включително Изменение на МСФО 17** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г.)

**Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Възможност за преход за застрахователни компании, прилагащи МСФО 17** (издаден на 9 декември 2021 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Подфонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

*(iii) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС*

**Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила** (издадени оригинално на 23 януари 2020 г. и в последствие изменени на 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

**Изменение на МСФО 16 „Лизинги“: Лизингово задължение при Продажби и обратен лизинг** (издадени на 22 септември 2022 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

### 2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Подфонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

### 2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Подфонда и е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс. Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>31.12.2021 г.</u>
EUR	1.95583	1.95583

### 2.4. Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

### 2.5. Пари и парични еквиваленти

Подфонда отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват по амортизирана стойност или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца. Пари и парични еквиваленти се държат с цел посрещане на краткосрочните парични задължения, а не за инвестиции или други цели. За да може една инвестиция да бъде определена като пари или парични средства, тя трябва да може лесно да бъде прехвърлена в определена сума и да бъде обект само на незначителен риск от промяна в стойността. Следователно, инвестиция би била класифицирана като парични средства само ако има кратък матуритет, например, до три месеца от дата на придобиване. Капиталовите инвестиции се изключват от паричните средства, освен ако не са по същество такива, например преференциални акции придобити с кратък срок преди матуритета им и с определен падеж.

### 2.6. Финансови инструменти

#### 2.6.1. Финансови активи

##### Класификация

Подфонда класифицира финансовите си активи в следните категории на отчитане:

- такива, които трябва да бъдат отчитани по справедлива стойност печалбата или загубата, и
- такива, които се оценяват по амортизирана стойност.

Класификацията зависи от бизнес модела на Подфонда за управление на финансовите активи и условията за паричните потоци според договорите.

Подфонда е захранваща схема и инвестира в дялове на съответната Главни подфондсхема. Неговите инвестиции се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.



## **2. Значими счетоводни политики (продължение)**

### **2.6. Финансови инструменти (продължение)**

#### **2.6.1. Финансови активи (продължение)**

##### **Класификация (продължение)**

Представени са като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в Отчета за финансовото състояние. Останалите финансови активи са парични средства и се оценяват по амортизирана стойност. Представени са като Пари и парични еквиваленти в Отчета за финансовото състояние.

##### **Признаване и отписване**

Редовните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката - датата, на която Подфонда се ангажира да закупи или продаде актива. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или са прехвърлени и Подфонда е прехвърлил всички рискове и ползи от собствеността.

##### **Оценяване**

При първоначалното признаване Подфонда оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност. Разходите свързани с транзакциите на финансови активи, отчитани в печалба или загуба, се отчитат в отчета за печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по ССПЗ се признават в нетни положителни или отрицателни разлики от операции с финансови активи в отчета за доходите, в зависимост от случая.

Подфондът класифицира своите капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ).

##### **Обезценка**

Подфондът оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с неговите дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск.

За търговските вземания Подфонда прилага опростения подход, разрешен от МСФО 9, който изисква да се признаят очаквани загуби за целия живот още от първоначалното признаване на вземанията.

Търговските и други вземания са предмет на индивидуална оценка на кредитния риск, която взема предвид наличната качествена и нестатистическа количествена информация. Обезценката се определя на база очаквани кредитни загуби.

#### **2.6.2. Финансови пасиви**

Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми на друго предприятие или физическо лице. Финансовите пасиви на Подфонда включват задължения за обратно изкупуване на дялове и свързаните с тях такси, задължения за одит, към КФН и Управляващото Дружество. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, намалени с преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Подфонда включват записани дялове, премии от емисии, общи резерви и неразпределени печалби.

Записаният капитал на Подфонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. Подфонда издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Подфонда отчита записания си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Премийните резерви при емитиране /обратно изкупуване на дялове на Подфонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани /обратно изкупени в деня на сетълмента. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 2.11. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в Подфонда са базата за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден. Подфонда определят индивидуална нетна стойност на активите и съответно нетна стойност на един дял, емисионна стойност и цена за обратно изкупуван.

### 2.8. Данъчно облагане

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

### 2.9. Нетни положителни разлики от операции с финансови активи

Основният източник на приходи на Подфонда са:

- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти).
- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между справедливата стойност и продажната цена на финансовия инструмент);

Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, се отчита като текуща печалба или загуба от преоценки, в нетни положителни разлики от операции с финансови активи, от последваща оценка, в Отчета за всеобхватния доход.

Разликата между справедливата стойност и продажната цена на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при сделки с тях, се признава като текуща печалба или загуба от търговия нетни положителни разлики от операции с финансови активи, от търговия, в Отчета за всеобхватния доход.

### 2.10. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване в отчета за всеобхватния доход. Финансовите разходи са:

- загуби от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.10. Разходи (продължение)

- загуби от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- загуба от валутни операции;
- банкови такси за парични преводи.

Нефинансовите разходи са външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор, разходи за учредяване на Фонда и разходи за администриране на дялове.

### 2.11. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Фонда чадър се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в по-долу. Подфонда определя справедливата стойност на финансовите си активи и пасиви в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

#### Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”, изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Подфонда е да оповестява информацията за справедливата стойност на всички активи и пасиви, в съответното приложение за всеки Подфонд.

#### Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата - справедлива стойност на акциите в Главен подфонд, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, ще се приема последната обявена цена на обратно изкупуване за акциите;
- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност;
- Другите вземания и задължения се представят по амортизирана стойност, като вземанията са намалени с очакваните загуби за обезценка. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.11. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

#### Йерархия на справедливата стойност

Подфонда извършва ежедневна преценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжката, които са в процес на сетълмент. Разликата от преценката се отразява в текущия финансов резултат.

Използва се следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: котиран (некоригиран) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: други входни данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми за даден актив, пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входни данни за даден актив или пасив.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Подфонда използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информацията от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Подфонда прилага методи за остойностяване, използващи максимално наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в обобщения отчет за финансовото състояние към 31 декември 2022 г.:

<b>2022 г.</b>	<b>Балансова стойност</b>	<b>Ниво 1 - котирана пазарна цена</b>
<b>Активи, оценени по справедлива стойност</b>		
Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	26,800	26,800

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в обобщения отчет за финансовото състояние към 31 декември 2021 г.:

<b>2021 г.</b>	<b>Балансова стойност</b>	<b>Ниво 1 - котирана пазарна цена</b>
<b>Активи, оценени по справедлива стойност</b>		
Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	27,848	27,848

За справедлива стойност на акциите в Главен подфонд, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, ще се приема последната обявена цена на обратно изкупуване за акциите издадени от съответния Главен подфонд.

В случай че временното спиране на обратното изкупуване на акциите на даден Главен подфонд е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на акция се изчислява чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност.

## 2. Значими счетоводни политики (продължение)

### 2.11. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

#### Йерархия на справедливата стойност (продължение)

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акция на Главен подфонд, като собственият капитал на Главния подфонд (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обращение. При извършване на изчислението се прилага следната формула:

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където:

P – стойността на една акция от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) на оценявания Главен подфонд;

A – активи;

L – задължения;

PS – стойност на акциите от други класове акции в Главния подфонд;

N – общ брой на акциите от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в обращение.

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

### 2.12. Инвестиционен портфейл

Подфондът няма сключени сделки с деривативни инструменти.

Клас активи	Процент от активите на Подфонда
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в Главен подфонд	Най-малко 85%
Допълнителни ликвидни активи съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – пари	
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	До 15%

### 2.13. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

### 3. Пари и парични еквиваленти

	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>31.12.2021 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
Парични средства по разплащателни сметки в евро	456	1.67%	603	2.12%
<b>Общо:</b>	<b>456</b>	<b>1.67%</b>	<b>603</b>	<b>2.12%</b>

Фондът има открита една разплащателна сметка в банката депозитар в евро.

Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г.

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

<b>Активи, оценени по справедлива стойност</b>	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>31.12.2021 г.</u>
Главен Фонд Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	26,800	27,848
<b>Общо:</b>	<b>26,800</b>	<b>27,848</b>

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>31.12.2021 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
Оценени по справедлива стойност				
Ниво 1 – нетна стойност на един дял	26.800	98.31%	27.848	97.86%
<b>Общо:</b>	<b>26.800</b>	<b>98.31%</b>	<b>27.848</b>	<b>97.86%</b>

### 5. Разходи за бъдещи периоди

	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>31.12.2021 г.</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
Разходи за бъдещи периоди	4	0.01%	5	0.02%
<b>Общо:</b>	<b>4</b>	<b>0.01%</b>	<b>5</b>	<b>0.02%</b>

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

Записаният капитал на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)“ към 31 декември 2022 г. е разпределен в 1,527,066.0844 бр. дяла, с номинална стойност 10 евро всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2022 г.		Към 31.12.2021 г.	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	1,338,009.9889	10 евро	-	-
Емитирани дялове	350,772.3526	10 евро	1,349,373.5648	10 евро
Обратно изкупени дялове	161,716.2571	10 евро	11,363.5759	10 евро
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	<u>1,527,066.0844</u>	<u>10 евро</u>	<u>1,338,009.9889</u>	<u>10 евро</u>
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		30.12.2022 г.		31.12.2021 г.
Нетна стойност на един дял	-	9.1256 евро		10.8633 евро

Изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове във връзка с емитиране и обратно изкупуване на дялове е представено в следващата таблица:

	Записан капитал	Премии от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2022 г.:	<u>3,698</u>	<u>44</u>	<u>3,742</u>
- емитиране на дялове	6,861	57	6,918
- такса при емитирани дялове	-	(97)	(97)
- обратно изкупени дялове	(3,163)	84	(3,079)
- такса при обратно изкупени дялове	-	-	-
За годината приключваща на 31.12.2021 г.:	<u>26,169</u>	<u>635</u>	<u>26,804</u>
- емитиране на дялове	26,391	707	27,098
- такса при емитирани дялове	-	(60)	(60)
- обратно изкупени дялове	(222)	(11)	(233)
- такса при обратно изкупени дялове	-	(1)	(1)

Нетната стойност на активите на един дял, Емисионната цена и Цената на обратно изкупуване се определят всеки работен ден, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дялове на Подфонда, на базата на оценка на активите и пасивите на Подфонда за предходния работен ден.

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:  
 НСА 1/дял = Нетната стойност на активите на Подфонда / Броят дялове в обръщение  
 Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Подфонда увеличена с 1.5% такси за емитиране на дялове:

$$\text{фЕС} = \text{НСА 1/дял} + 1.5\% * \text{НСА 1/дял}$$

## 6. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Подфонда. Подфонда има две ЦОИ, в зависимост от срока на държане на притежаваните дялове.

ЦОИ на дялове, държани над 1 месеца = НСА 1/дял

ЦОИ на дялове, държани под 1 месеца = НСА 1/дял – 5%\*НСА 1дял

Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателите на дялове ги държат за срок по-дълъг от 1 месец. В случай на желание от страна на притежателите на дялове да извършат обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 5% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която притежателите на дялове са закупили дялове за първи път, при условие че не са правили обратно изкупуване на тези дялове за периода. Срокът от 1 месец започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

## 7. Текущи задължения

	<u>31.12.2022 г.</u>	% от <u>актива</u>	<u>31.12.2021 г.</u>	% от <u>актива</u>
Задължения за одит	5	0.02%	6	0.02%
Задължения за такси за емитиране и обратно изкупуване	-	-	18	0.06%
Задължения за обратни изкупувания	-	-	3	0.01%
Задължения към КФН	-	-	1	0.00%
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>0.02%</b>	<b>28</b>	<b>0.09%</b>

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г.

## 8. Други финансови разходи

	<u>2022 г.</u>	от 18.02.2021г. <u>до 31.12.2021 г.</u>
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(1)	(1)
<b>Общо:</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

## 9. Разходи за външни услуги

	<u>2022 г.</u>	от 18.02.2021г. <u>до 31.12.2021 г.</u>
Възнаграждение по договор за одит	(7)	(6)
Разходи за администриране на дялове	(9)	(4)
Възнаграждение на банката депозитар	(3)	(2)
Други разходи	(1)	(1)
Разходи за такси към КФН	(1)	-
Разходи за такси към ЦД	(1)	-
<b>Общо:</b>	<b>(22)</b>	<b>(13)</b>



## 9. Разходи за външни услуги (продължение)

Таксата за управление ще бъде калкулирана и начислявана само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд.

Такса за управление ще се калкулира и начислява върху активите на съответния Главен подфонд. По този начин тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в кореспондиращия му Главен подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда.

Въпреки това, както е посочено по-горе, Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от кореспондиращия му Главен подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно през 2022г. от Подфонда, не са надвишили 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

## 10. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Подфонда счита за свързани лица:

- Управляващо дружество „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ Белгия, чрез клона си в България „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ, който организира и управлява фонда, съгласно разрешение на КФН;
- Обединена Българска Банка АД – част от групата на КБС Груп Белгия, Банка депозитар на Фонда и инвестиционен посредник по сделките за покупка и продажба на дялове от Главния Фонд;
- управляваните от Клона или Управляващото дружество фондове – под общ контрол.

Лица, работещи по договор за управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в Подфондовете на Договорен Фонд Чадър „ОББ ЕкспертИиз“.

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2022 г. и 2021 г., са както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	18.02.2021-	
		31.12.2022г	31.12.2021г.
Начислени разходи за банка депозитар	ОББ АД	(3)	(2)
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	ОББ АД	(1)	(1)
Салдо на разплащателна сметка	ОББ АД	456	603
Начислени разходи за администриране на дялове	Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ	(9)	(4)

## 10. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Сделки и салда	Свързано лице				31.12.2022г	18.02.2021- 31.12.2021г.
	Кей	Би	Си	Асет		
Други разходи	Мениджмънт	НВ	Клон	КЧТ	(1)	(1)
Начислени такси за обратно изкупуване и емитиране на дялове	Кей	Би	Си	Асет		
	Мениджмънт	НВ	Клон	КЧТ	(97)	(61)
Разход за бъдещ период	Кей	Би	Си	Асет		
	Мениджмънт	НВ	Клон	КЧТ	4	5
Задължения към края на периода към Управляващото дружество	Кей	Би	Си	Асет		
	Мениджмънт	НВ	Клон	КЧТ	-	18
	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Institutional F share BG class in EUR				6,311	26,390
Покупка на дялове от Главния Фонд	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Institutional F share BG class in EUR				(2,467)	(179)
Продажба дялове от Главния Фонд	Horizon KBC ExpertEase Dynamic Institutional F share BG class in EUR				26,800	27,848
Притежавани дялове от Главния Фонд	in EUR					

Към 31 декември 2022г. Подфондът притежава 14,905.9247 бр. (31.12.2021г.: 12,974.6826 бр.) акции от Главния подфонд като през 2022г. е закупил 3,207.2421 бр. (2021г. : 13,060.6826 бр.) и обратно изкупени 1,276.0000 бр. ( 2021 г.: 86 бр.).

## 11. Управление на риска

Паричните средства, набрани във Подфонда, се управляват от Клона, съгласно утвърдената инвестиционна политика и правилата за управление на риска. Притежаваните в портфейла на Подфонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

### 11.1 Кредитен риск

Кредитен риск е 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 и насрещната страна /банка/ по предоставени депозити, както и държавите в които те извършват дейност. Подфондът идентифицира три типа кредитен риск:

### 11.2 Контрагентен риск

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

### 11.3 Сетълмент риск

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Подфонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. Клонът измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките, сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

## 11. Управление на риска (продължение)

### 11.4 Инвестиционен кредитен риск

Инвестиционен кредитен риск е рискът 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.

С оглед на обстоятелството, че Подфонда инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, съответния Главен подфонд ще измерва и управлява кредитния риск и риска на насрещната страна, свързан с неговите преки инвестиции. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Подфонда, като захранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Подфонда, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

Експозицията на Подфонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова	Максимален	Балансова	Максимален
	стойност	риск	стойност	риск
		31.12.2022 г.		31.12.2021 г.
Пари и парични еквиваленти	456	456	603	603

Подфонда не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

Анализ на качеството на кредитната експозиция на парите и паричните еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД :

Вид инвестиция и рейтинг	2022 г.	2021 г.
Пари и парични еквиваленти	456	603
Дългосрочен рейтинг А- и краткосрочен рейтинг А-2	456	603
Общо:	456	603

### 11.5 Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

С оглед на обстоятелството, че всеки Подфонд инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен подфонд, инвестиционните политики на Подфондовете не предполагат създаването на преки експозиции към лихвен риск.

Доколкото даден Главен подфонд е изложен пряко на лихвен риск, този риск ще бъде измерван и управляван от съответния Главен подфонд. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда, като захранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

Подфонда не използва кредитно финансиране за дейността си и няма лихвоносни пасиви, които биха могли да изложат дейността му на лихвен риск.

## 11. Управление на риска (продължение)

### 11.5 Пазарен риск (продължение)

Финансовите активи и пасиви, притежавани от Подфонда, могат да се определят в категории за целите на анализа на лихвения риск:

31.12.2022 г.	<u>безлихвени</u>	<u>с плаващ лихвен %</u>	<u>с фиксиран лихвен %</u>	<u>Общо</u>
<b>Текущи активи</b>				
Пари и парични еквиваленти	-	456	-	456
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	26,800	-	-	26,800
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения	5	-	-	5
<b>Излагане на краткосрочен риск</b>				
<b>Общо финансови активи</b>	<b>26,800</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>27,256</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>26,795</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>27,251</b>

31.12.2021 г.	<u>безлихвени</u>	<u>с плаващ лихвен %</u>	<u>с фиксиран лихвен %</u>	<u>Общо</u>
<b>Текущи активи</b>				
Пари и парични еквиваленти	-	603	-	603
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	27,848	-	-	27,848
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения	28	-	-	28
<b>Излагане на краткосрочен риск</b>				
<b>Общо финансови активи</b>	<b>27,848</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>28,451</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>27,820</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>28,423</b>

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

Към 31 декември 2022 г. и 2021 г. Подфонда не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

С оглед на обстоятелството, че всеки Подфонд инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращия Главен подфонд, деноминирани в същата валута (лев или евро), в която са деноминирани дяловете на съответния Подфонд, инвестиционните политики на Подфондовете не предполагат създаването на преки експозиции към валутен риск. Доколкото даден Главен подфонд е изложен пряко на валутен риск, този риск ще бъде измерван и управляван от съответния Главен подфонд. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда, като хранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, участвайки в управлението на Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

## 11 Управление на риска (продължение)

### 11.5 Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2022 г.:

<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	-	456	456
Акции на Главния фонд	-	26,800	26,800
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>-</b>	<b>27,256</b>	<b>27,256</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Пасиви</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Общо</b>
Текущи задължения	5	-	5
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2021 г.:

<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	-	603	603
Акции на Главния фонд	-	27,848	27,848
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>-</b>	<b>28,451</b>	<b>28,451</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Пасиви</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Общо</b>
Текущи задължения	7	21	28
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>25%</b>	<b>75%</b>	<b>100%</b>

Подфондът измерва ценовия риск, свързан с времевата разлика между процесите на записване и обратно изкупуване на дялове от Подфонда от страна на инвеститори и записване и обратно изкупуване на акции на кореспондиращите Главни подфондове от страна на Подфонда, прилагайки краткосрочна и дългосрочна стратегия.

Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените

	Ефект в %	Ефект в хиляди лева	
		в Нетна стойност на активите на Фонда	в Нетна стойност на активите на Фонда
		2022 г.	2021 г.
Капиталови инструменти	+/-5%	+/- 1,340	+/- 1,392

### 11.6 Ликвиден риск

Подфондът анализира ликвидния риск на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Подфонда. Този анализ служи за определяне на минималния праг от пари и парични еквиваленти в портфейла на Подфонда. При управление на ликвидния риск Клонът се съобразява с политиката за обратно изкупуване, установена в Правилата и Проспекта на Подфонда, с цел осигуряване спазването на изискванията на чл. 21 ЗДКИСДПКИ за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дялове от Подфонда, като при необходимост се провеждат стрес тестове, които позволяват да се оцени ликвидният риск на Подфонда при извънредни обстоятелства.

## 11. Управление на риска (продължение)

### 11.6 Ликвиден риск (продължение)

Подфонда държи до 15% от активите си в допълнителни ликвидни активи по смисъла на чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства на каса, и деривативни финансови инструменти, които се използват само за целите на хеджиране на риска и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, чл. 42 и 43 от ЗДКИСДПКИ. В допълнение, всеки от Подфондовете поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дялове.

Подфондът управлява ликвидния риск съгласно Правила за поддържане и управление на ликвидността на Подфонда. Правилата посочват принципите и методите на поддържане и управление на ликвидността на всеки от Подфондовете, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

към 31.12.2022 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	456	-	-	-	456
Акции на Главния Фонд	26,800	-	-	-	26,800
<b>Общо активи</b>	<b>27,256</b>	-	-	-	<b>27,256</b>
Задължения	5	-	-	-	5
<b>Общо пасиви</b>	<b>5</b>	-	-	-	<b>5</b>
Несъответствие в матуритетната структура	27,251	-	-	-	27,251

към 31.12.2021 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	603	-	-	-	603
Акции на Главния Фонд	27,848	-	-	-	27,848
<b>Общо активи</b>	<b>28,451</b>	-	-	-	<b>28,451</b>
Задължения	28	-	-	-	28
<b>Общо пасиви</b>	<b>28</b>	-	-	-	<b>28</b>
Несъответствие в матуритетната структура	28,423	-	-	-	28,423

### 11.7 Риск от концентрация

С оглед на обстоятелството, че Подфондът е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ 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 си в акции на кореспондиращ Главен подфонд, инвестиционната дейност на Подфонда предполага концентрация на активите в кореспондиращия му Главен подфонд. Доколкото дейността и инвестициите на всеки Главен подфонд подлежат на законови и вътрешни инвестиционни ограничения, пряката концентрация на активите на Подфонда се ползва от мерките за измерване и управление на риска от концентрация, приложени от Главните подфондове по отношението на структурата на техните инвестиционни портфейли. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Подфонда, като захранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Подфонда, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

## 11. Управление на риска (продължение)

### 11.7 Риск от концентрация (продължение)

Структурата на текущите финансови инструменти на Подфонда е, както следва:

#### Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли

Отрасъл	31.12.2022 г.		31.12.2021 г.	
	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Колективни инвестиционни схеми	26,800	98.31%	27,848	97.86%
<b>Общо:</b>	<b>26,800</b>	<b>98.31%</b>	<b>27,848</b>	<b>97.86%</b>

### 11.8 Операционен риск

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на Управляващото дружество и/или Клона във връзка с управлението на Подфонда.
- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество и/или Клона във връзка с управлението на Подфонда.

Вътрешните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

1. Рискове свързани с персонал;
2. Технологичен риск.

Външните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

1. Риск на обкръжаващата среда;
2. Риск от физическо вмешателство.

През 2022 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

## 12. Важни събития, настъпили след дата, към която съставен настоящия финансов отчет

Фондът чадър и неговите Подфондове определят следните събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет, като некоригиращи.

От началото на 2023 г. се наблюдава напрежение на финансовите пазари свързани с банковите акции. Затрудненията на две регионални банки в САЩ и на една от най-големите швейцарски банки доведе до краткосрочен спад на пазарите на акции и облигации, които повлияха и на доходността на фондовете, управлявани от Кей Би Си Управление на инвестиции. Бързото действие от страна на Централните банки в САЩ, Швейцария и Европа, успяха бързо да понижат напрежението на инвеститорите и да ограничат негативното въздействие. Очакванията са това да бъдат по-скоро краткосрочно влияние, отколкото дългосрочно влияние върху дейността на Подфонда.

**12. Важни събития, настъпили след дата, към която съставен настоящия финансов отчет (продължение)**

След датата на финансовия отчет не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.



# ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, т. 5,6,7 и 8

ОТ

**НАРЕДБА № 44 ОТ 20.10.2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ  
ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ,  
УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИТЕ  
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, АЛТЕРНАТИВНИТЕ  
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ  
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ  
ЗА ПЕРИОДА 01 Януари 2022 – 31 Декември 2022 г.**

НА

**ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**

*(Представявано от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ)*

Активите във валута са представени в левовата им равностойност.

**1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2022 г. на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)**

**Таблица 1\***

**'Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) за 30.12.2022 г. в евро'**

Нетна стойност на активите	13 935 433.03 €
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение	1 527 066.0844
Номинал	10.00 €
Нетна стойност на активите на един дял	9.1256 €
Емисионна стойност	9.1256 €
Цена за обратно изкупуване за дялове държани до 1 месец	8.6693 €
Цена за обратно изкупуване за дялове държани над 1 месец	9.1256 €

\*Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период.

**2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) по видове финансови инструмент, анализирани по отраслово-икономически и валутно-географски показатели.**

**Таблица**

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти					
Финансови активи/пасиви	31.12.2022				Дял от актива
	Пазар, на който се търгува	Държава	Обща стойност в евро	Обща стойност в лева	
					27 259 742.54
Акции чуждестранни	Европа	Белгия	13 702 569.40	26 799 896.31	98.31%
		Общо инвестиции :	13 702 569.40	26 799 896.31	98.31%
	Парични средства				
Парични средства във валута в левова равностойност			233 098.94	455 901.90	1.67%
		Общо:	233 098.94	455 901.90	1.67%
	Вземания				
Вземания			0.00	0.00	0.00%
		Общо:	0.00	0.00	0.00%
	Други активи				
Разходи за бъдещи периоди			2 016.70	3 944.33	0.01%
		Общо:	2 016.70	3 944.33	0.01%
	Задължения				
Задължения			2 282.21	4 463.61	0.02%
		Общо:	2 282.21	4 463.61	0.02%

**Таблица 3**

	Валутна структура на активите		Дял в %
	Еврова стойност	Левава стойност	
Обща стойност на активи в лева	2 016.70	3 944.33	0.01%
Обща стойност на активи в евро	13 935 668.34	27 255 798.21	99.99%
<b>Общо:</b>	<b>13 937 685.04</b>	<b>27 259 742.54</b>	<b>100%</b>

**Таблица 4**

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли			
Отрасъл	Сума в евро	Сума в лева	Дял от актива
Колективни инвестиционни схеми	13 702 569.40	26 799 896.31	98.31%
<b>Общо:</b>	<b>13 702 569.40</b>	<b>26 799 896.31</b>	<b>98.31%</b>

**3. Промени в структурата на портфейла на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО), които са настъпили през отчетния период**

**Таблица 5**

Структура	31.12.2022		Дял от актива	31.12.2021		Дял от актива
	Обща стойност в евро	Обща стойност в лева		Обща стойност в евро	Обща стойност в лева	
Парични средства, в т.ч.:	<b>233 098.94</b>	<b>455 901.90</b>	1.67%	<b>308 182.88</b>	<b>602 753.32</b>	2.12%
по безсрочни депозити	233 098.94	455 901.90	1.67%	308 182.88	602 753.32	2.12%
Акции	<b>13 702 569.40</b>	<b>26 799 896.31</b>	98.31%	<b>14 238 676.18</b>	<b>27 848 430.03</b>	97.86%
Вземания	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	2 016.70	3 944.33	0.01%	2 612.58	5 109.77	0.02%
<b>Общо активи:</b>	<b>13 937 685.04</b>	<b>27 259 742.54</b>	100.00%	<b>14 549 471.64</b>	<b>28 456 293.12</b>	100.00%
<b>Общо задължения:</b>	<b>2 282.21</b>	<b>4 463.61</b>	0.02%	<b>14 246.05</b>	<b>27 862.86</b>	0.10%
<b>Нетна стойност на активите:</b>	<b>13 935 402.84</b>	<b>27 255 278.93</b>		<b>14 535 225.59</b>	<b>28 428 430.26</b>	



#### 4. Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период

**Таблица 6**

ПРИХОДИ през отчетния период 01.01.2022-31.12.2022					
№	Вид приход	Салдо към 31.12.2022		Салдо към 31.12.2021	
		Стойност в евро	Стойност в лева	Стойност в евро	Стойност в лева
1	Приходи от инвестиции	6 629 492.10	12 966 159.54	3 148 636.03	6 158 196.80
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	6 629 450.79	12 966 078.73	3 148 620.83	6 158 167.07
	в.т. от операции с финансови активи	41.32	80.81	15.20	29.73
2	Разходи, свързани с валутни операции	0.03	0.05	0.00	0.00
	ОБЩО:	6 629 492.13	12 966 159.59	3 148 636.03	6 158 196.80
РАЗХОДИ през отчетния период 01.01.2022-31.12.2022					
№	Вид приход	Салдо към 31.12.2022		Салдо към 31.12.2021	
		Стойност в евро	Стойност в лева	Стойност в евро	Стойност в лева
3	Такса за обслужване на банката депозитар	1 444.98	2 826.14	912.16	1 784.03
	в.т. месечно възнаграждение	1 441.84	2 820.00	904.99	1 770.00
	в.т. банкови преводи	3.14	6.14	7.17	14.03
4	Разходи по операции с финансови активи	82.50	161.36	19.04	37.23
5	Разходи, свързани с валутни операции	14.54	28.43	11.16	21.83
6	Разходи от последващи оценки на финансови активи	9 130 921.87	17 858 530.92	2 311 254.54	4 520 420.97
7	Комисионни по сделки с финансови инструменти към посредници	613.55	1 200.00	383.47	750.00
8	Други разходи	9 501.21	18 582.76	5 658.56	11 067.18
	ОБЩО:	9 142 578.65	17 881 329.61	2 318 238.93	4 534 081.24
9	Нетни приходи	-2 513 086.53	-4 915 170.02	830 397.10	1 624 115.56

**Таблица 7**

Нетна стойност на активите към	Нарастване или спад на инвестициите				Промяна през отчетния период
	31.12.2022		31.12.2021		
	Стойност в евро	Стойност в лева	Стойност в евро	Стойност в лева	
Парични средства	233 098.94	455 901.90	308 182.88	602 753.32	-146 851.42
Акции	13 702 569.40	26 799 896.31	14 238 676.18	27 848 430.03	-1 048 533.72
Вземания	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Разходи за бъдещи периоди	2 016.70	3 944.33	2 612.58	5 109.77	-1 165.44
Общо активи:	13 937 685.04	27 259 742.54	14 549 471.64	28 456 293.12	-1 196 550.58
Общо задължения:	2 282.21	4 463.61	14 246.05	27 862.86	-23 399.25
Нетна стойност на активите:	13 935 402.84	27 255 278.93	14 535 225.59	28 428 430.26	-1 173 151.33

**Таблица 8**

	Промени в капитала				Промяна през отчетния период
	31.12.2022		31.12.2021		
	Стойност в евро	Стойност в лева	Стойност в евро	Стойност в лева	
в т.ч. основен капитал	15 270 660.79	29 866 816.50	13 380 099.83	26 169 200.65	3 697 615.85
в т.ч. премии свързани с капитал	347 431.47	679 516.89	324 728.66	635 114.05	44 402.84
в.т. натрупана печалба/загуба	830 397.10	1 624 115.56	0.00	0.00	1 624 115.56
в т.ч. текуща печалба/загуба	-2 513 086.53	-4 915 170.02	830 397.10	1 624 115.56	-6 539 285.58
<b>ОБЩО:</b>	<b>13 935 402.84</b>	<b>27 255 278.93</b>	<b>14 535 225.59</b>	<b>28 428 430.26</b>	<b>-1 173 151.33</b>

5. Сравнителна таблица, обхващаща последните 3 финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на 1 дял

**Таблица 9**

	Сравнителна таблица за последните 3 години			Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент
	Салдо към 31.12.2020г.	Салдо към 31.12.2021г.	Салдо към 30.12.2022г.	
Обща стойност на нетни активи	N/A	14 535 225.59	13 935 433.03	-4.13%
Общ брой дялове в обръщение	N/A	1 338 009.9889	1 527 066.0844	14.13%
Нетна стойност на един дял	N/A	10.8633 €	9.1256 €	-16.00%

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

Съгласно Правилата си, ФОНДА не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т.7 и 8 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ за отчетния период, по категории сделки

Фондът няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.



**8. Информация относно политиката за възнагражденията на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ**

*а). общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати.*

**Таблица 10**

	<b>2022</b>
Общ размер на възнаграждението, изплатено от Клона на неговите служители	1,022,127.79 лв.
<i>постоянни</i>	919,393.30 лв.
<i>променливи</i>	102,734.48 лв.
Брой получатели	16
Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такси постигнати резултати	0.00 лв.

*б). общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.*

**Таблица 11**

<b>Категории служители</b>	<b>2022</b>
<i>Служители на ръководни длъжности</i>	418,458.40 лв.
<i>Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове</i>	- лв.
<i>Служители, изпълняващи контролни функции</i>	221,127.12 лв.
<i>Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми</i>	382,542.27 лв.
<b>Общо:</b>	<b>1,022,127.79 лв.</b>

*в). описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите*

“Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. КЧТ- Клон” България е обхванат от политиката за възнаграждения на служителите на Кей Би Си АМ НВ, Белгия, която се основава на Политиката за възнагражденията на Кей Би Си Груп.

Определянето на възнаграждението отчита пазарната практика, конкурентоспособността, рисковете, дългосрочните цели на дружеството и неговите заинтересовани страни и непрекъснато променящите се разпоредби.

Общото възнаграждение на служителя се състои от два компонента, т.е. фиксирано възнаграждение и променливо възнаграждение, за които е зададено максимално съотношение.

Фиксираното възнаграждение се определя главно въз основа на професионалния опит, отговорността и сложността на длъжността на служителя.

Нивото на променливото възнаграждение може да зависи от няколко фактора, като например цялостното представяне на КЕЙ БИ СИ Груп, представянето на бизнес звеното или структурата на служителя, представянето, свързано с целите на устойчивото развитие, и индивидуалното представяне на служителя. Променливото възнаграждение не може да насърчава поемането на риск, надвишаващ склонността за поемане на риск на различните структури на КЕЙ БИ СИ Груп, и следва, когато е уместно, да се основава на коригираната спрямо риска и ликвидността печалба, а не на брутните приходи. Променливото възнаграждение е ограничено до 750 000 EUR.

#### Ключови идентифицирани служители

КВС прилага специфични правила за ключови идентифицирани служители.

В “Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. КЧТ- Клон” България няма ключов идентифициран служител.

Въз основа на националното законодателство и/или вътрешни решения за определена група служители, схемите за отлагане понякога са по-строги както за съществени, така и за освободени ключови идентифицирани служители. Не всички принципи могат да се прилагат във всеки субект на КВС group и се предоставят определени изключения поради специфични местни разпоредби или ограничения, установени от надзорните органи.

Променливото възнаграждение подлежи на предварителни и последващи корекции в зависимост от риска.

Предварителната корекция на риска се постига чрез качествени и количествени измервания на резултатите, коригирани спрямо риска. Като количествена мярка за коригиране на риска е инсталиран Риск Гейтуей (Risk Gateway). Той включва редица вътрешни и законодателни параметри за капитала и ликвидността, които трябва да бъдат изпълнени, преди да бъде отпуснат променливият компонент на възнаграждението. Параметрите се определят всяка година от Съвета на директорите. Ако един или повече от тези параметри не са изпълнени, този променлив компонент на възнаграждението няма да бъде присъден за съответната година на изпълнение, а отложените суми, свързани с предходни години, няма да бъдат придобити и ще бъдат загубени за тази година.

В случай на преминаване на критериите на Риск Гейтуей, променливият компонент на възнаграждението става обект на количествени мерки за коригиране на риска, като например коригирана спрямо риска печалба и други показатели (включително RAROC, разходи и преки приходи), за да се повлияе на размера на бонусните пулове и индивидуалните награди, както и на процедура за оценка на изпълнението на индивидуално ниво, включваща цели, свързани с риска, които могат да бъдат както качествени, така и количествени и имат за цел да забранят поемането на прекомерен риск.

Променливото възнаграждение също подлежи на последващи мерки за корекция на риска. Последващите корекции на риска се осъществяват или чрез намаляване на разсрочените, но непридобити суми („лоши резултати“ (malus)), или чрез отнемане на вече начислено възнаграждение (claw back).

Може да се предприеме действие по отношение на плащането на отсрочени суми, които все още трябва да бъдат придобити (мярка за „лоши резултати“), когато:



- има доказателства за неправомерно поведение или сериозна грешка от страна на служителя, например нарушение на кодекса за поведение или други вътрешни правила, включително такива, които водят до регулаторни санкции, особено във връзка с риска;
- е налице влошаване с поне 50% на нетния резултат или на коригираната спрямо риска печалба на КЕЙ БИ СИ Груп и/или на базовото предприятие през годината, предхождаща годината на придобиване на правото, в сравнение с годината на предоставяне;
- е налице отрицателен нетен резултат или коригирана спрямо риска печалба на КЕЙ БИ СИ Груп през годината, предхождаща годината на предоставяне на правата.

Вече придобитото променливо възнаграждение по изключение ще бъде отнето, когато е налице:

- доказателство за измама или участие в специален механизъм с цел или в резултат на насърчаване на данъчна измама от трето лице;
- (използване на) подвеждаща информация.

Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108, ал. 4, т. 1 – 16 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) изисквания.

Изключение при определяне и изплащане на променливото възнаграждение:

Клонът може да не прилага изискванията посочени по-горе, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

*г). резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатираны нередности;*

Не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването на Политиката през 2022г.

*д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.*

“Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. КЧТ- Клон” България е обхванат от политиката за възнаграждения на служителите на Кей Би Си АМ НВ, Белгия, която се основава на Политиката за възнагражденията на Кей Би Си Груп (одобрена на 17/03/2022 от КВС Group Supervisory Board), в която са установени общите правила относно политиката за възнаграждения за целия персонал на дружествата от Кей Би Си Груп и специфичните насоки, определени за категории персонал („Идентифициран Ключов Персонал“), който би могъл да окаже съществено влияние върху рисковия профил на дружеството. Политиката за възнаграждения на КВС Group подлежи на ежегоден преглед.

През периода няма съществени промени в Политиката за възнаграждения.

Основните принципи на Политиката за възнаграждения, може да бъде намерена на сайта на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ: [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg).



**9. Информация съгласно чл. 76, ал. 2 и ал. 4 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.**

Подфондът не притежава финансови инструменти закупени, съответно продадени по репо сделки по чл. 50, ал. 1 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

За периода Подфондът няма рискова експозиция, постигната посредством техники за ефективно управление на портфейла, съответно няма базисна експозиция, получена посредством деривативни финансови инструменти.

**10. Информация относно метода, използван за изчисляване на общата рискова експозиция, съгласно Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788), в случай че в инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти**

Общата стойност на експозицията на Подфонда, свързана с деривативни инструменти, не може да надвишава нетната стойност на неговите активи. За тази цел Подфонда изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция към деривативни инструменти с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на Главния му подфонд, пропорционално на размера на инвестицията си в Главния подфонд, или с максималната обща експозиция на Главния подфонд към деривативни финансови инструменти, предвидени в неговите вътрешни документи, пропорционално на размера на инвестицията на Подфонда в Главния подфонд. Рисковата експозиция и риска на насрещната страна на Подфонда се изчисляват в съответствие с изискванията на Наредба № 44 и Насоките на Комитета на европейските регулатори по ценни книжа (CESR) за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (Реф.: CESR/10-788). За изчисляване на общата рискова експозиция се използва метода на поетите задължения.

11. Информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати върху колективната инвестиционна схема, която включва общия размер на начислените и/или изплатени такси за постигнати резултати през отчетния период, както и процента на таксите на база нетната стойност на класа дялове на колективната инвестиционна схема

За периода няма начислени и/или изплатени такси за постигнати резултати.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:  
29 МАРТ 2023 г.




---

ЕЛЕНА КЪОСЕВА  
СЪСТАВИТЕЛ



---

КАТИНА ПЕЙЧЕВА  
УПРАВИТЕЛ



---

ПАТРИК ВАН ЛОИ  
ЗАМ. УПРАВИТЕЛ

<b>СПРАВКИ</b> за договорни фондове и инвестиционни дружества	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	01.01.2022
Крайна дата:	31.12.2022
Дата на изготвяне на отчета:	15.02.2023
<b>Данни за поднадзорното лице</b>	
Наименование на ДФ/ИД:	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)
Номер РГ:	05-1704
ЕИК:	177477645
Адрес на управление:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Адрес за кореспонденция:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Телефон:	028113762
Е-mail:	<a href="mailto:ubbam@ubb.bg">ubbam@ubb.bg</a>
<b>Данни за управляващото дружество</b>	
Наименование на УД:	КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН, КЧТ БЪЛГАРИЯ
Номер РГ:	32-00-496
ЕИК:	205422541
Представяващ:	Катина Пейчева
<b>Данни за представените справки</b>	
Съставител:	Елена Кьосева
Длъжност:	Finance officer
Телефон:	028113763
Е-mail:	<a href="mailto:Elena.Kyoseva@ubb.bg">Elena.Kyoseva@ubb.bg</a>

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**  
**към 31.12.2022 г.**

Дата: 15.2.2023 г.  
Съставител: Елена Кьосева  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>I. Финансови активи</b>				<b>I. Основен капитал</b>	SB.2.1.1.0.0.0	29 866 817	26 169 201
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	<b>II. Резерви</b>			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	679 517	635 114
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
<b>Общо за група I</b>	<b>SB.1.1.1.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>SB.2.1.2.0.0.0</b>	<b>679 517</b>	<b>635 114</b>
<b>II. Други нетекущи активи</b>	SB.1.1.2.0.0.0			<b>III. Финансов резултат</b>			
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>SB.1.1.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	1 624 116	0
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	1 624 116	
<b>I. Парични средства</b>				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0		
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		1 624 116
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	455 902	602 753	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-4 915 170	
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			<b>Общо за група III</b>	<b>SB.2.1.3.0.0.0</b>	<b>-3 291 054</b>	<b>1 624 116</b>
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>SB.2.1.0.0.0.0</b>	<b>27 255 279</b>	<b>28 428 430</b>
<b>Общо за група I</b>	<b>SB.1.2.1.0.0.0</b>	<b>455 902</b>	<b>602 753</b>	<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
<b>II. Текущи финансови инструменти</b>				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	26 799 896	27 848 430	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	245	18 627
акции	SB.1.2.2.1.1.0	26 799 896	27 848 430	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	235	235
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	10	18 392
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0	4 119	6 319
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		2 816
<b>Общо за група II</b>	<b>SB.1.2.2.0.0.0</b>	<b>26 799 896</b>	<b>27 848 430</b>	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0	100	100
<b>III. Нефинансови активи</b>				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>SB.2.2.0.0.0.0</b>	<b>4 464</b>	<b>27 863</b>
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0						
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0						
<b>Общо за група III</b>	<b>SB.1.2.3.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	SB.1.2.4.0.0.0	3 944	5 110				
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>SB.1.2.0.0.0.0</b>	<b>27 259 743</b>	<b>28 456 293</b>				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	<b>SB.1.0.0.0.0.0</b>	<b>27 259 743</b>	<b>28 456 293</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	<b>SB.2.0.0.0.0.0</b>	<b>27 259 743</b>	<b>28 456 293</b>

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Дата: 15.2.2023 г.  
Съставител: Елена Кьосева  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
<b>А. Разходи за дейността</b>				<b>А. Приходи от дейността</b>			
<b>I. Финансови разходи</b>				<b>I. Финансови приходи</b>			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	161	37	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	81	30
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	17 858 531	4 520 421	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	12 966 079	6 158 167
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	28	22	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	0	
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 206	764	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0		
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
<b>Общо за група I</b>	<b>OD.1.1.1.0.0.0</b>	<b>17 859 927</b>	<b>4 521 244</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>OD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>12 966 160</b>	<b>6 158 197</b>
<b>II. Нефинансови разходи</b>				<b>II. Нефинансови приходи</b>			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	21 403	12 837				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
<b>Общо за група II</b>	<b>OD.1.1.2.0.0.0</b>	<b>21 403</b>	<b>12 837</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>OD.2.1.2.0.0.0</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>OD.1.1.0.0.0.0</b>	<b>17 881 330</b>	<b>4 534 081</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>OD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>12 966 160</b>	<b>6 158 197</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>1 624 116</b>	<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.2.2.0.0.0.0</b>	<b>4 915 170</b>	<b>0</b>
<b>III. Разходи за данъци</b>	<b>OD.1.4.0.0.0.0</b>						
<b>Г. Нетна печалба за периода (B-III)</b>	<b>OD.1.5.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>1 624 116</b>	<b>Г. Нетна загуба за периода</b>	<b>OD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>4 915 170</b>	<b>0</b>
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>OD.1.6.0.0.0.0</b>	<b>17 881 330</b>	<b>6 158 197</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>OD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>17 881 330</b>	<b>6 158 197</b>



**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Дата: 15.2.2023 г.  
Съставител: Елена Къосева  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	6 917 854	-3 081 329	3 836 526	27 098 790	-230 540	26 868 251
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0		-115 706	-115 706		-42 727	-42 727
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>	<b>OPP.1.0.0.0.0.0</b>	<b>6 917 854</b>	<b>-3 197 034</b>	<b>3 720 820</b>	<b>27 098 790</b>	<b>-273 267</b>	<b>26 825 523</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	2 467 455	-6 311 454	-3 843 999	179 311	-26 390 002	-26 210 691
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0		-1 200	-1 200		-650	-650
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0			0			0
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0			0		-5 827	-5 827
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-2 820	-2 820		-1 535	-1 535
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0		-3	-3		-22	-22
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-1 979	-1 979		-418	-418
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>OPP.2.0.0.0.0.0</b>	<b>2 467 455</b>	<b>-6 317 456</b>	<b>-3 850 001</b>	<b>179 311</b>	<b>-26 398 454</b>	<b>-26 219 143</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-17 664	-17 664		-3 613	-3 613
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-6	-6		-14	-14
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>OPP.3.0.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>-17 670</b>	<b>-17 670</b>	<b>0</b>	<b>-3 627</b>	<b>-3 627</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>OPP.4.0.0.0.0.0</b>	<b>9 385 309</b>	<b>-9 532 161</b>	<b>-146 851</b>	<b>27 278 101</b>	<b>-26 675 348</b>	<b>602 753</b>
<b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>OPP.5.0.0.0.0.0</b>			<b>602 753</b>			<b>0</b>
<b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>OPP.6.0.0.0.0.0</b>			<b>455 902</b>			<b>602 753</b>
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			455 902			602 753

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Дата: 15.2.2023 г.  
Съставител: Елена Кьосева  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
a	б	1	2	3	4	5	6	7
<b>Салдо към началото на предходния отчетен период</b>	OSK.2.0.0.0.0							0
<b>Салдо в началото на отчетния период</b>	OSK.3.0.0.0.0	26 169 201	635 114	0	0	1 624 116	0	28 428 430
<b>Промени в началните салда поради:</b>	OSK.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
<b>Коригирано салдо в началото на отчетния период</b>	OSK.5.0.0.0.0	26 169 201	635 114	0	0	1 624 116	0	28 428 430
<b>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:</b>	OSK.6.0.0.0.0	3 697 616	44 403	0	0	0	0	3 742 019
- смитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	6 860 511	-39 643					6 820 868
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-3 162 895	84 046					-3 078 849
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	OSK.7.0.0.0.0					0	-4 915 170	-4 915 170
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
<b>Салдо към края на отчетния период</b>	OSK.7.0.0.0.0	29 866 817	679 517	0	0	1 624 116	-4 915 170	27 255 279
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
<b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>	OSK.9.0.0.0.0.0	29 866 817	679 517	0	0	1 624 116	-4 915 170	27 255 279

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Дата: 15.2.2023 г.  
Съставител: Елена Къосева  
Ръководител: Катина Пейчева

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	EUR
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	1 338 009.9889
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	1 527 066.0844
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	350 772.3526
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	6 917 854.0088 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	161 716.2571
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	3 078 511.9574 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	10.8633
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	9.1256
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	28 025 532.0688
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	14 329 227.0130
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	0.00 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	2 826.14 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	1 200.00 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-16.07%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-4.90%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	-15.98%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	10.03%

**Забележка:**

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

\* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.