



Асет
мениджмънт

ДОГОВОРЕН ФОНД ЧАДЪР „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ”

**ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН
БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“**

ISIN BG9000004218

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.



Асет
мениджмънт

СЪДЪРЖАНИЕ:

	Стр.
Годишен доклад за дейността	2-19
Доклад на независимия одитор	
Отчет за финансовото състояние	24
Отчет за всеобхватния доход	25
Отчет за паричните потоци	26
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	27
Приложения към годишния финансов отчет	28 – 57

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 18.02.2021 г., 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 16.11.2021 г. 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 18.02.2021 г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022 г., 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 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.), 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 охраняващи 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.

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

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

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИЙЗ Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC 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 Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC 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 Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC 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 Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC 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 Динамичен Балансиран (Horizon KBC 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 Динамичен Балансиран (Horizon KBC 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 Динамичен Толерантен (Horizon KBC 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 Динамичен Толерантен (Horizon KBC 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 Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC 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 Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC 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 Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC 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 Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC 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 Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC 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 Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC 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 Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC 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 Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

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 подфондове, 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 ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Институционален ФБГ 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 ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Институционален ФБГ 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 ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Институционален ФБГ 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 ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Институционален ФБГ 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 ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Институционален ФБГ 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 ФБГ 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 ФБГ 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 1.04.2023 г. имената на Главните подфондове от т.1 до т.16 са променени, както следва:

	Име на Подфонд	Ново име на Главен подфонд в сила от 01.04.2023	Старо име на Главен подфонд в сила до 31.03.2023
1.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KVC Defensive Balanced)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Defensive Balanced)
	ISIN BG9000004218	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KVC Defensive Balanced)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Defensive Balanced)
	ISIN BG9000003210	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720
3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC Defensive Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Defensive Tolerant)
	ISIN BG9000005215	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC Defensive Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Defensive Tolerant)
	ISIN BG9000006213	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KVC Dynamic Balanced)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Balanced)
	ISIN BG9000008219	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KVC Dynamic Balanced)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Balanced)
	ISIN BG9000007211	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KVC Dynamic Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Tolerant)
	ISIN BG9000009217	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KVC Dynamic Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Dynamic Tolerant)
	ISIN BG9000010215	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC Highly Dynamic Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant)
	ISIN BG9000012211	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828
10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC Highly Dynamic Tolerant)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KVC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant)
	ISIN BG9000011213	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC Defensive Conservative Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KVC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing)
	ISIN BG9000006221	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176

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	Ново име на Главен подфонд в сила от 01.04.2023	Старо име на Главен подфонд в сила до 31.03.2023
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing)
	ISIN BG9000005223	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing)
	ISIN BG9000004226	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing)
	ISIN BG9000003228	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing)
	ISIN BG9000002220	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219	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	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing)	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing)
	ISIN BG9000001222	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231	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.

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

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

Записаният капитал към 31.12.2024 г. достигна до:

Подфонд	Записан капитал в хил. лв.	Дата на публичното предлагане
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	41 887	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	124 114	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	21 507	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	34 001	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	46 061	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	36 171	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	23 948	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	36 016	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	5 279	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	6 608	05/03/2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	15 322	04/04/2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	18 216	04/04/2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9 177	04/04/2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	26 160	04/04/2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	8 290	04/04/2022
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	14 499	04/04/2022

За периода 2024 г. бяха емитирани и обратно изкупени следните дялове с номинална стойност 10 лв. и 10 евро, както следва:

Подфонд	Брой дялове в началото на отчетния период	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	Дялове в обръщение
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	3 601 818.0264	1 261 380.6263	674 478.2325	4 188 720.4202
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	6 515 212.1104	761 527.9590	930 877.2813	6 345 862.7881
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	1 764 118.6667	704 397.4982	317 834.4788	2 150 681.6861
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	1 569 705.5474	399 463.4990	230 744.2418	1 738 424.8046
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	3 052 678.0743	2 484 182.4955	930 766.2725	4 606 094.2973
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	1 623 400.2740	505 165.6524	279 186.7966	1 849 379.1298
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	2 543 282.8050	304 545.8845	453 036.2819	2 394 792.4076
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	1 880 048.7973	206 658.2306	245 261.2867	1 841 445.7412
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	571 853.8005	55 577.0661	99 520.0895	527 910.7771
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	401 856.4360	51 166.8124	115 171.0781	337 852.1703
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	885 855.3492	759 251.4977	112 922.5143	1 532 184.3326
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	645 824.2113	1 298 951.6584	123 140.4811	1 821 635.3886
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	323 904.8286	664 210.7289	70 425.6400	917 689.9175
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	1 982 137.2865	837 215.8689	203 336.9173	2 616 016.2381
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	400 011.4328	501 340.4018	72 370.9293	828 980.9053
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	1 422 939.2055	248 051.7164	221 127.4280	1 449 863.4939
	29 184 646.8519	11 043 087.5961	5 080 199.9497	35 147 534.4983

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 таблицата са представени данни за финансовия резултат на Подфондовете за 2024 г., както и нетната стойност на активите към края на периода 31.12.2024 г., средно годишната нетна стойност на активите и нетната стойност на един дял към 31.12.2024 г. Данните са представени в хил. лева.

Подфонд	Финансов резултат в хил. лв. за 2024 г.	Нетна стойност на активите в хил. лв. към 31.12.2024 г.	Средно годишна нетна стойност в хил. лв. за 2024 г.	Нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2024 г. (последно потвърдена стойност от Банката Депозитар)
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	2 916	44 163	39 768	10.5433 лева
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9 719	131 637	128 625	10.6061 евро
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	1 586	22 452	19 852	10.4395 лева
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	2 697	35 673	32 756	10.4919 евро
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	4 438	51 430	39 231	11.1656 лева
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	4 154	40 184	35 496	11.1095 евро
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	3 246	26 617	26 473	11.1145 лева
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	4 722	39 941	38 236	11.0901 евро
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	868	6 032	5 925	11.4267 лева
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	1 221	7 583	8 169	11.4752 евро
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	1 005	17 269	12 927	11.2706 лева
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	1 073	20 475	13 142	11.2400 лева
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	577	10 322	6 753	11.2480 лева
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	3 007	30 714	25 408	11.7409 лева
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	806	9 769	6 847	11.7848 лева
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	2 405	17 658	16 301	12.1793 лева

Разходите за сметка на Подфондовете, включително разходите на Главните подфондове, са поддържани през цялата 2024 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 31.12.2024 г.

Подфонд	Акции в Главния подфонд в хил. лева	Парични средства в хил. лева	Общо стойност на портфейла в хил. лв.
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	43 695	470	44 165
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	130 999	644	131 643
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	22 128	324	22 452
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	35 263	411	35 674
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	50 560	871	51 431
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	39 750	435	40 185
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	26 314	304	26 618
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	39 587	356	39 943
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	5 975	58	6 033
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	7 491	92	7 583
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	17 066	200	17 266
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	20 159	313	20 472
ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	10 086	233	10 319
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	30 435	277	30 712
ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9 655	111	9 766
ОББ ЕкспертИЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	17 539	116	17 655

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

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

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

Подфонд	Активи в лева (в хил. лв.)	Активи във евро (в хил. лв.)
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	44 167	0
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	2	131 643
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	22 454	0
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	2	35 674
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	51 433	0
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	2	40 185
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	26 620	0
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	2	39 943
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	6 034	0
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	2	7 583
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	150	17 121
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	104	20 373
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	114	10 210
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	254	30 463
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	104	9 668
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	121	17 540

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2024 г.

Подфонд	Сектор	Главен подфонд	Стойност в хил. лв.	Дял от актива
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	43 695	98.93%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	130 999	99.51%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	22 128	98.55%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR	35 263	98.84%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	50 560	98.30%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	39 750	98.91%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	26 314	98.85%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	39 587	99.10%
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	5 975	99.02%
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	7 491	98.77%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	17 066	98.81%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	20 159	98.44%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	10 086	97.69%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	30 435	99.08%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	9 655	98.81%
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	17 539	99.31%

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

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 2024 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията на Подфондовете.

2. Резултати от дейността:

През 2024 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 2024 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);
- 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 2024 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.

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

След датата на финансовия отчет не са настъпили 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 2024 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 охранващи колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСПКИ“) и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите 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.

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)

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 захранваща 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. 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.

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)**

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.

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;

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 (продължение)

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;
- Рискове в областта на информационните и комуникационните технологии (ИКТ).

*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;
- Рискове в областта на информационните и комуникационните технологии (ИКТ).

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 захранващи 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 ЗДКИСПКИ, 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 захранваща 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, България.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНО ОПОВЕСТЯВАНЕ

Подфондът е захранваща 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 ЗДКИСПКИ, 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: Захранващата КИС не дължи такси при записване и обратно изкупуване на акции на Главната КИС.

Във връзка с чл.78 ал.1 т.6 от ЗДКИСПКИ, 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.
Захранваща схема	2024	Главна схема	2024	Общо 2024
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	22	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	896	918
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	25	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	2 710	2 735
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	457	470
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR	724	738
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	165	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	1 030	1 195
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	25	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	978	1 002
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	14	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	620	634
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	15	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	913	928
ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	11	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	138	150
ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	11	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	185	195
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	14	Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	207	221
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	14	Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	310	323
ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	125	138
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	15	Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	655	670
ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	163	175
ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	13	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	363	376

При поискване инвеститорът 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>.

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

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

Главните подфондове, и в тази връзка Подфондовете ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиращ Отговорно Инвестиращ, ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИиз 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

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

(„SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха изрично взети предвид чрез Инвестиционната политика за Фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за Фондове за отговорно инвестиране.

Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание чрез Инвестиционната политика за 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 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“.

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 Годишния доклад за дейността. Това приложение се отнася конкретно до периодичните отчети за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а 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. Процентът инвестирани в инвестиции, съобразени с таксономията, беше определен на 31 декември 2024 г. да е 0%.

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)

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 („PAI“), 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 Обща политика за изключване на конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране на KVC Group и Политиката на KVC Group относно компаниите в черния списък. Въз основа на Политиката на KVC Group относно компаниите в черния списък, всички компании в „Черния списък на KVC 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), Главните подфондове и в тази връзка захранващите подфондове взеха 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“).

IX. 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 явна 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

X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на разумни приблизителни счетоводни оценки.

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 2024 г. на 28 февруари 2025 г.

28.03.2025 г.

Гр. София

Катина Пейчева
Управител

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До инвеститорите в дялове на
Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Евро)“ на Договорен Фонд
– чадър „ОББ ЕкспертИйз“**

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Евро)“ на Договорен Фонд – чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Подфонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за всеобхватния доход, отчет 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 съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Подфонда към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, 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 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС.

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

Други въпроси

Финансовият отчет на Подфонда за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. , е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение относно този отчет на 29 март 2024 г.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с 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 счетоводни стандарти, 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 Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с 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.

„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество №169

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
Прокурист
Одиторско дружество №169

28 Март 2025 г.
гр. София 1000
ул. „Московска“ № 3

ПОДФОНД „ОБЪ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Прил.	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3.	644	1,933
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4.	130,999	123,486
Разходи за бъдещи периоди	5.	2	3
Общо активи		<u>131,645</u>	<u>125,422</u>
Пасиви			
Текущи задължения	7.	8	62
Общо пасиви		<u>8</u>	<u>62</u>
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване			
	6.	<u>131,637</u>	<u>125,360</u>
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		<u>10.6061 евро</u>	<u>9.2062 евро</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 28 февруари 2025 г.

Съставил:
Нора Божилова
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 28 март 2025 г:

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
Прокурис
„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество №169

	Прил.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Нетни положителни / (отрицателни) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		9,743	7,649
<i>от последваща оценка</i>		9,743	7,649
<i>от търговия</i>		-	-
Други финансови разходи	8.	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	9.	(23)	(27)
НЕТНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		9,719	7,621
Разходи за данъци		-	-
Увеличение / (намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		9,719	7,621
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		9,719	7,621

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 28 февруари 2025 г.

Съставил:
 Нора Божилова
 Главен счетоводител

Катина Пейчева
 Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 28 март 2025 г:

Богданка Соколова
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „Форвис Мазарс“ ООД
 Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
 Прокурис
 „Форвис Мазарс“ ООД
 Одиторско дружество №169

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,855	8,646
Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(9,625)	(64,001)
Парични постъпления / (плащания), свързани с такси за емитиране и обратно изкупуване	(10)	10
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове	(3)	(3)
Парични плащания, свързани с банка - депозитар	(3)	(3)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Подфонда	(1)	(1)
Парични плащания, свързани с други контрагенти	(24)	(10)
Нетен паричен поток от / (използван) в оперативна дейност	<u>2,189</u>	<u>(55,362)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Парични постъпления от емитиране на дялове	15,201	6,196
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове	(18,679)	(9,209)
Парични постъпления, свързани с бизнескомбинации	-	59,322
Нетен паричен поток от / (използван) във финансова дейност	<u>(3,478)</u>	<u>56,309</u>
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти	<u>(1,289)</u>	<u>947</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	<u>1,933</u>	<u>986</u>
Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода (приложение 3)	<u>644</u>	<u>1,933</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 28 февруари 2025 г.

Съставил:
 Нора Божилова
 Главен счетоводител

Катина Пейчева
 Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 28 март 2025 г.:

Богданка Соколова
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „Форвис Мазарс“ ООД
 Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
 Прокурорист
 „Форвис Мазарс“ ООД
 Одиторско дружество №169

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН (ЕВРО)“
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Прил.	<u>31.12.2024г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода		125,360	61,467
Увеличение / (намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		9,719	7,621
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		9,719	7,621
Емитиране на дялове през периода	6.	15,200	6,196
Обратно изкупени дялове през периода	6.	(18,642)	(9,246)
Ефект от бизнескомбинацията	1.2	-	59,322
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември		131,637	125,360

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 28 февруари 2025 г.

Съставил:
Нора Божилова
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 28 март 2025 г.:

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
Прокурист
„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество №169

1. Организация и дейност

Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен 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 11.01.2023 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 18.02.2023 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 18.02.2023 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 („ПКИПЩК“), 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.

Подфондът охранява Главен подфонд Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро, ISIN BE6324083714.

Във взаимоотношенията с инвеститорите Подфонда се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в Подфонда имат права само по отношение на активите на Подфонда, в които са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Подфондът 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 Н.В, 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 които са инвестирали. Подфонда отговаря за задълженията си единствено с неговите активи. Дяловете в Подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен 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. Подфондът може да издава цели и частични дялове.

Дяловете в 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, 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 Дефанзивен 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.

1.2 Бизнес комбинация

През месец Март 2024 г., Подфондът е участвал в процедура по Преобразуване като приемаш фонд по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която договорни фондове „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“ и „Райфайзен (България) Глобален Микс“ („Преобразуващите се фондове“) се вляха в Приемашия фонд – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙз“.

Данни за Преобразуващите се фондове

Преобразуваният се фонд ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“, е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, вписан в Регистър БУЛСТАТ с ЕИК 175778347. Фондът е учреден (организиран) с вписването му в регистъра на колективните инвестиционни схеми по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор („ЗКФН“) въз основа на Решение № 758825-ДФ/019.0910.200915 г. на Комисията за финансов надзор („КФН“).

Преобразуваният се фонд е охраняваща колективна инвестиционна схема („КИС“) по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, която инвестира най-малко 85% от своите активи в клас дялове (R) VTA, ISIN AT0000A1G7D6, на договорен фонд „Райфайзен-Евро-Клик“ (Raiffeisen-Euro-Click) („Райфайзен-Евро-Клик“), организиран и управляван от австрийското управляващо дружество Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) в съответствие с изискванията на Директива 2009/65/ЕО, както са транспонирани в австрийския Закон за инвестиционните фондове от 2011 г. (Investmentfondsgesetz 2011) и другото приложимо законодателството на Република Австрия.

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Данни за Преобразуващите се фондове (продължение)

Преобразуваният се фонд ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, вписан в Регистър БУЛСТАТ с ЕИК 176997778. Фондът е учреден (организиран) с вписването му в регистъра на колективните инвестиционни схеми по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН въз основа на Решение № 138-ДФ/10.03.2016 г. на КФН.

Преобразуваният се фонд е захранваща КИС по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, която инвестира най-малко 85% от своите активи в дялове (R), VTA, ISIN AT0000743562, на договорен фонд „Райфайзен Сигурност“ (Raiffeisensfonds-Sicherheit (RZ)) („Райфайзен Сигурност“), организиран и управляван от австрийското управляващо дружество Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт м.б.Х. (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.), в съответствие с изискванията на Директива 2009/65/ЕО, както са транспонирани в австрийския Закон за инвестиционните фондове от 2011 г. (Investmentfondsgesetz 2011) и другото приложимо законодателството на Република Австрия.

Преобразуващите се фондове са учредени (организирани) и управлявани от „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1407, район „Лозенец“, бул. „Никола Вапцаров“ № 55, Експо 2000, вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел („ТРПЮЛНЦ“) към Агенцията по вписванията с ЕИК 175015558, притежаващо лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден с Решение № 786-УД/21.12.2005 г. на КФН, и е вписано в регистъра на управляващите дружества, воден от КФН в съответствие с чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН („Кей Би Си Управление на инвестиции“).

„Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, в качеството на управляващо дружество на Преобразуващите се фондове, е взело решение в съответствие с чл. 143, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ за извършване на Преобразуването, с решение на Управителния съвет на „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД от 29.11.2023 г.

Процедурата по преобразуването е осъществена след получени разрешения от КФН на 05.01.2024 г., с ефективна дата на преобразуване 29 март 2024 година. В резултат от Преобразуването всички активи и пасиви на съответния Преобразуващ се фонд са придобити и прехвърлени на Приемания подфонд, притежателите на дялове в съответния Преобразуващ се фонд са придобили дялове от Приемания подфонд, съобразно определеното съотношение на замяна, и съответния Преобразуващ се фонд е прекратен без ликвидация. По този начин към датата на този отчет имуществото на Приемания подфонд включва и активите и пасивите на съответния Преобразуващ се фонд.

Обстоятелства и обосновка на преобразуването

- Подобряване на оперативната ефективност;
- Създаване на единна гама от инвестиционни решения.

“

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Обстоятелства и обосновка на преобразуването (продължение)

За онагледяване на очакваното въздействие на Преобразуването върху притежателите на дялове в ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“ следната таблица сравнява основните параметри на фонда и на Приемация подфонд:

<i>Основни параметри</i>	<i>ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“</i>	<i>ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)</i>
<i>Основни характеристики</i>	<p>договорен фонд, инвестиращ като захранваща КИС мин. 85% в дялове на Райфайзен-Евро-Клик</p> <p>свободнопрехвърляеми дялове с номинална стойност от 1 евро и еднакви права, в т.ч. право на ликвидационен дял, право на обратно изкупуване, право на жалба, право на информация за фонда и за главната КИС – ДФ „Райфайзен-Евро-Клик“</p> <p>ежедневно определяне на НСА</p> <p>минимален размер на инвестиция – 200 евро (30 евро при ИИП), определен от дистрибутора “Кей Би Си Банк България” ЕАД</p>	<p>инвестиционен подфонд, към договорен фонд инвестиращ като захранваща КИС мин. 85% в акции на Главния подфонд</p> <p>свободнопрехвърляеми дялове с номинална стойност от 10 евро и еднакви права, в т.ч. право на ликвидационен дял, право на обратно изкупуване, право на жалба, право на информация за подфонда и за Главния подфонд</p> <p>ежедневно определяне на НСА</p> <p>минимален размер на инвестиция – 10 евро (10 евро при СИП)</p>
<i>Банка депозитар</i>	„Алианц Банк България“ АД, ЕИК 128001319	„Обединена българска банка“ АД, ЕИК 000694959
<i>Цели и инвестиционна политика</i>	<p>дялове в главната КИС – ДФ „Райфайзен-Евро-Клик“ (мин. 85%), ликвидни активи (парични средства) (до 15%);</p> <p>главната КИС – ДФ „Райфайзен-Евро-Клик“ инвестира предимно в облигации (в т.ч. държавни ценни книжа), депозити и инструменти на паричния пазар (до 100%) и в по-малка степен в акции</p> <p>В съответствие с инвестиционната си политика главната КИС – ДФ „Райфайзен-Евро-Клик“ може да инвестира в деривативни инструменти или да използва деривативни инструменти за хеджиране на риск.</p> <p>главната КИС – ДФ „Райфайзен-Евро-Клик“ се управлява активно и няма за цел да следва определен бенчмарк.</p>	<p>акции в Главния подфонд (мин. 85%), ликвидни активи (пари) и хеджиращи деривати (до 15%);</p> <p>Главният подфонд инвестира при целево разпределение на активите си от 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации.</p> <p>Главният подфонд може да използва борсово и извънборсово търгувани деривати както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.</p> <p>Приемацият фонд и Главният подфонд не възпроизвеждат състава на индекс и не се управляват чрез използването на сравнителен показател (бенчмарк).</p>

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Обстоятелства и обосновка на преобразуването (продължение)

Основни параметри	ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)
<i>Рисков профил</i>	глобален смесен „консервативен“ фонд индикатор на риск и доходност съгласно ДКИИ – 3 от 7	глобален смесен „балансиран“ фонд индикатор на риск и доходност съгласно ДКИИ – 4 от 7
<i>Рисков профил на целевия инвеститор</i>	Консервативен Препоръчителен период на държане – 5 год.	Дефанзивен Препоръчителен период на държане – 3 год.
<i>Еднократни разходи и такси (макс.)</i>	Такса за записване: 0.00% Такса за обр. изкупуване: 0.00% след 1 год. 0.30% до 1 год.	Такса за записване: 2.50% Такса за обр. изкупуване: 0.00% след 1 мес. 5.00% до 1 мес.
<i>Текущи разходи и такси</i>	Текущи такси: 1.08% Възнаграждение за постигнати резултати: няма	Текущи такси: 1.69% Възнаграждение за постигнати резултати: няма
<i>Данъчно третиране на инвестицията</i>	Без данък върху капиталовата печалба	Без данък върху капиталовата печалба

За онагледяване на очакваното въздействие на Преобразуването върху притежателите на дялове в ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“ следната таблица сравнява основните параметри на фонда и на Приемания фонд:

Основни параметри	ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)
<i>Основни характеристики</i>	договорен фонд, инвестиращ като захранваща КИС мин. 85% в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност“ свободнопрехвърляеми дялове с номинална стойност от 1 евро и еднакви права, в т.ч. право на ликвидационен дял, право на обратно изкупуване, право на жалба, право на информация за фонда и за главната КИС – ДФ „Райфайзен Сигурност“ ежедневно определяне на НСА	инвестиционен подфонд към договорен фонд, инвестиращ като захранваща КИС мин. 85% в акции на Главния подфонд свободнопрехвърляеми дялове с номинална стойност от 10 евро и еднакви права, в т.ч. право на ликвидационен дял, право на обратно изкупуване, право на жалба, право на информация ежедневно определяне на НСА

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Обстоятелства и обосновка на преобразуването (продължение)

<i>Основни параметри</i>	ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)
<i>Основни характеристики (продължение)</i>	минимален размер на инвестиция, определен от Дистрибутора “Кей Би Си Банк България” ЕАД – 200 евро (30 евро при ИИП)	минимален размер на инвестиция – 10 евро (10 евро при СИП)
<i>Банка депозитар</i>	„Алианц Банк България“ АД, ЕИК 128001319	„Обединена българска банка“ АД, ЕИК 000694959
<i>Цели и инвестиционна политика</i>	<p>дялове в главната КИС – ДФ „Райфайзен Сигурност“ (мин. 85%), ликвидни активи (парични средства) (до 15%);</p> <p>Главната КИС – ДФ „Райфайзен Сигурност“ инвестира най-малко 51% от активите си в дялове на инвестиционни фондове. Дяловете на фондове, инвестиращи в акции, не могат да надвишават 35% от активите на фонда.</p> <p>Главната КИС – ДФ „Райфайзен Сигурност“ е активно управляван и включва използване на сравнителен показател (бенчмарк) (виж по-горе). Използването на бенчмарк не ограничава възможностите за действие на управлението на фонда.</p> <p>В рамките на инвестиционната си стратегия, главната КИС – ДФ „Райфайзен Сигурност“ може да инвестира предимно в деривативни инструменти (по отношение на свързания риск) и да използва деривативни инструменти за хеджиране.</p>	<p>акции в Главния подфонд (мин. 85%), ликвидни активи (пари) и хеджиращи деривати (до 15%);</p> <p>Главният подфонд инвестира при целево разпределение на активите си от 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации.</p> <p>Главният подфонд може да използва борсово и извънборсово търгувани деривати както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.</p> <p>Приемащият фонд и Главният подфонд не възпроизвеждат състава на индекс и не се управляват чрез използването на сравнителен показател (бенчмарк).</p>
<i>Рисков профил</i>	глобален смесен „балансиран“ фонд индикатор на риск и доходност съгласно ДКИИ – 3 от 7	глобален смесен „балансиран“ фонд индикатор на риск и доходност съгласно ДКИИ – 4 от 7
<i>Рисков профил на целевия инвеститор</i>	Консервативен Препоръчителен период на държане – 5 год.	Дефанзивен Препоръчителен период на държане – 3 год.

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване (продължение)

Основни параметри	ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)
<i>Еднократни разходи и такси (макс.)</i>	Такса за записване: 0.00% Такса за обр. изкупуване: 0.00% след 1 год. 0.50% до 1 год.	Такса за записване: 2.50% Такса за обр. изкупуване: 0.00% след 1 мес. 5.00% до 1 мес.
<i>Текущи разходи и такси</i>	Текущи такси: 1.45% Възнаграждение за постигнати резултати: няма	Текущи такси: 1.69% Възнаграждение за постигнати резултати: няма
<i>Данъчно третиране на инвестицията</i>	Без данък върху капиталовата печалба	Без данък върху капиталовата печалба

Очаквано въздействие на Преобразуванията върху притежателите на дялове в Приемачия подфонд

Не се предвижда реструктуриране на портфейлите на Приемачите фондове преди или след осъществяване на Преобразуванията. Не се очаква Преобразуванията да окажат въздействие върху притежателите на дялове в Приемачите фондове и тяхната инвестиция в Приемачите фондове.

Критерии за оценка на активите и пасивите към датата на изчисляване на коефициента на замяна

Нетната стойност на активите на един дял в Преобразуващите се фондове се определя съгласно неговите правила за оценка на портфейла и определяне на НСА и действащата нормативна уредба. Нетната стойност на активите на един дял в Приемачия подфондове се определя съгласно правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда чадър, които се прилагат и по отношение на дейността на Приемачия подфонд, и действащата нормативна уредба.

По отношение на оценката на активите и пасивите на Преобразуващите се фондове и на Приемачия подфонд се прилагат по същество еднакви основни принципи.

Метод за изчисляване коефициента на замяна

Датата на изчисляване на коефициента на замяна е 27.03.2024 г., която се пада 6 работни дни след изтичане на Срока на обратно изкупуване. На тази дата е определен коефициентът на замяна като отношение между НСА на един дял в Преобразувания се фонд към НСА на един дял в Приемачия подфонд, определени въз основа на данни за деня, който се пада два работни дни преди датата на изчисляване на коефициента на замяна („Референтната дата“). Броят дялове в Приемачия подфонд, който всеки притежател на дялове в Преобразувания се фонд получава на ефективната дата на Преобразуването, е изчислен в съответствие със следната формула:

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Метод за изчисляване коефициента на замяна (продължение)

$A = B \times (B / \Gamma)$, където:

A = брой нови дялове в Приемания подфонд

B = брой притежавани дялове в Преобразувания се фонд

V = НСА на дял в Преобразувания се фонд*

Г = НСА на дял в Приемания подфонд*

* Определена на работния ден предхождащ на датата на изчисляване на коефициента на замяна въз основа на данни за Референтната дата.

Коефициентът на замяна е закръглен до шестия знак след десетичната запетая, а броят дялове в Приемания фонд – до четвъртия знак след десетичната запетая. Поради това не е необходимо извършването на парични плащания в полза на притежателите на дялове, за да се постигне на еквивалентно съотношение на замяна при Преобразуването.

На 28 март 2024 г. с данни към 23 март 2024 г. беше изчислен и потвърден от одитори следният коефициент на замяна:

Преобразуващите се фондове	ISIN на преобразувания се фонд	Приемач подфонд	ISIN на приемания подфонд	Коефициенти на замяна
ДФ “Райфайзен (България) Актив на Защита в Евро”	BG9000013094	ДФ “ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)”	BG9000004218	0.119286
ДФ “Райфайзен (България) Глобал ен Микс”	BG9000002154	ДФ “ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)”	BG9000004218	0.103996

Счетоводно третиране на Преобразуването

Подфондът е възприел следното счетоводно третиране по отношение на транзакцията:

Подфондът е приложил МСФО 3 по отношение на транзакцията, тъй като счита че стандартът е приложим при вливането на относително равностойни взаимни фондове, които не се намират под общ контрол. Преобразуващите се фондове и Приеманият подфонд се считат за обособени самостоятелни бизнес единици. Приеманият подфонд е приложил метода на придобиване по отношение на транзакцията.

- Идентифициране на придобивания в бизнескомбинацията
За придобиващ в бизнескомбинацията се счита Приемания подфонд, отчитайки факта че неговите нетни активи към датата на преобразуването превишават тези на Преобразуващите се фондове.
- Справедлива стойност на възнаграждението

При вливането на фондовете, фондът идентифициран като придобиващ разменя свои дялове за дялове в Преобразувания се фонд, които са изчислени на база на справедливите стойности на нетните им активи към 23 март 2024 г. За справедлива стойност на възнаграждението се счита справедливата стойност на нетните активи на Преобразуващите се фондове към датата на вливането.

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

Счетоводно третиране на Преобразуването (продължение)

Тази стойност е приблизително равна на балансовата стойност на нетните активи, които представляват парични средства и парични еквиваленти.

И двата фонда до датата на преобразуването са прилагали идентични счетоводни политики.

- Придобити нетни активи

Придобитите нетни активи са представени като ефект от бизнескомбинацията в съответния отчет за изменението на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и в отчета за паричните потоци.

Счетоводната дата на сделката е определена да бъде 29 март 2024 г., като начална дата, от която Преобразувания се фонд се считат за придобит от Приемания подфонд за счетоводни цели.

В резултат на вливането, имуществото на съответния Преобразуващ се фонд, представляващо задължения и фактически отношения, са прехвърлени на съответния Приемаш подфонд. Към датата на вливането финансовите данни, са както следва:

Бизнес комбинация	
ДФ “Райфайзен (България) Активна Защита в Евро”	в лева
Парични средства и парични еквиваленти	22,371,817.06
Задължения	-
Стойност на разграничимите нетни активи на преобразувания се фонд (вкл. печалба за 2024 г. до датата на преобразуването в размер на 44 716.30 лв.)	22,371,817.06
ДФ “Райфайзен (България) Глобален Микс”	в лева
Парични средства и парични еквиваленти	36,949,817.34
Задължения	-
Стойност на разграничимите нетни активи на преобразувания се фонд (вкл. печалба за 2024 г. до датата на преобразуването в размер на 317 588.22 лв.)	36,949,817.34
<i>*Приемащ фонд ДФ “ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)” - общо: 59,321,634.40</i>	

2. Обобщение на съществени счетоводни политики

Съществените 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.

2.1. База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

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).

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

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 2024 г.:

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 2024 г.)

Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“: Определение на „Счетоводни приблизителни оценки“ (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична операция (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.), **включително Изменение на МСФО 17** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — сравнителна информация (издаден на 9 декември 2021 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Международна данъчна реформа – Втори стълб Моделни правила (издаден на 23 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 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.

I. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

(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 2024 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 МСФО 16 „Лизинг“: Пасив по лизинг при сделки за продажба с обратен лизинг (издаден на 22 септември 2023 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“:

- **Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (издаден на 23 януари 2020 г.)**
- **Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила (издаден на 15 юли 2020 г.)**
- **Нетекущи пасиви с договорни клаузи (издаден на 31 октомври 2023 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 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 7 „Отчети за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти“: Оповестяване – Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“: Липса на курс за превалутиране (издадени на 25 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.)

а. Действащо предприятие

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

б. 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.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.3 Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

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.

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	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
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. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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 подфонд схема.

Неговите инвестиции се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

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, към Банката Депозитар 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.

2.7 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 6.

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 изкупуване.

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).

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.9 Нетни положителни разлики от операции с финансови активи (продължение)

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);
- загуби от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- загуби от валутни преоценки.

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.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.11 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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.

Йерархия на справедливата стойност

Подфонда извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент. Разликата от преоценката се отразява в текущия финансов резултат.

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

- Ниво 1: котиран (некоригиран) цена 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.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.11 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Йерархия на справедливата стойност (продължение)

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в обобщения отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г.:

2024 г.	<u>Балансова стойност</u>	<u>Ниво 1 - котирана пазарна цена</u>
Активи, оценени по справедлива стойност		
Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	130,999	130,999

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.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в обобщения отчет за финансовото състояние към 31 декември 2023 г.:

2023 г.	<u>Балансова стойност</u>	<u>Ниво 1 - котирана пазарна цена</u>
Активи, оценени по справедлива стойност		
Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	123,486	123,486

Считано от 1 април 2024 г., името на главния фонд е променено от Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR на Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR.

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.

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 левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.12 Инвестиционен портфейл

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	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Подфондът няма сключени сделки с деривативни инструменти.

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.

3. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	актива	% от	актива	% от
Парични средства по разплащателни сметки в евро	644	0.49%	1,933	1.54%
Общо:	644	0.49%	1,933	1.54%

Фондът има открита една разплащателни сметки в банката депозитар в евро. Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023г.

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

Активи, оценени по справедлива стойност	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	130,999	123,486
Общо:	130,999	123,486

Считано от 1 април 2024 г., името на главния фонд е променено от Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR на Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR .

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	актива	% от	актива	% от
Оценени по справедлива стойност				
Ниво 1 – нетна стойност на един дял	130,999	99.51%	123,486	98.46%
Общо:	130,999	99.51%	123,486	98.46%

5. Разходи за бъдещи периоди

	31.12.2024 г.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Разходи за бъдещи периоди	2	0.00%	3	0.00%
Общо:	2	0.00%	3	0.00%

6. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на Подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ към 31 декември 2024 г. е разпределен в 6,515,212.1104 бр. дяла, с номинална стойност 10 евро всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност Към 31.12.2024 г.	Брой дялове	Номинална стойност Към 31.12.2023 г.
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	6,515,212.1104	10 евро	3,413,727.8000	10 евро
Емитирани дялове	761,527.9590	10 евро	336,724.2716	10 евро
Обратно изкупени дялове	(930,877.2813)	10 евро	(502,979.9418)	10 евро
Ефект от бизнескомбинацията	-	-	3,267,739.9806	10 евро
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	<u>6,345,862.7881</u>	<u>10 евро</u>	<u>6,515,212.1104</u>	<u>10 евро</u>
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		31.12.2024 г.		29.12.2023 г.
Нетна стойност на един дял		<u>10.6061 евро</u>		<u>9.8378 евро</u>

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/(отбив) от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2024 г.:	<u>(3,312)</u>	<u>(129)</u>	<u>(3,441)</u>
- емитиране на дялове	14,894	346	15,240
- такса при емитирани дялове	-	(40)	(40)
- обратно изкупени дялове	(18,206)	(435)	(18,641)
- такса при обратно изкупени дялове	-	-	-
За годината приключваща на 31.12.2023 г.:	<u>(3,252)</u>	<u>202</u>	<u>(3,050)</u>
- емитиране на дялове	6,586	(312)	6,274
- такса при емитирани дялове	-	(74)	(74)
- обратно изкупени дялове	(9,838)	592	(9,246)
- такса при обратно изкупени дялове	-	(4)	(4)

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.

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

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:

$$\text{НСА 1/дял} = \text{Нетната стойност на активите на Подфонда} / \text{Броят дялове в обръщение}$$

Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Подфонда увеличена с 1.5% такси за емитиране на дялове:
$$\text{ЕС} = \text{НСА 1/дял} + 1.5\% * \text{НСА 1/дял}$$

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 1/дял

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

	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
		% от актива		% от актива
Задължения за одит	8	0.01%	15	0.01%
Задължения за такси за емитиране и обратно изкупуване	-	-	10	0.01%
Задължения за обратни изкупувания	-	-	37	0.03%
Общо	8	0.01%	62	0.05%

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г.

8. Други финансови разходи

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(1)	(1)
Общо:	(1)	(1)

9. Разходи за външни услуги

	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
Възнаграждение по договор за одит	(15)	(18)
Разходи за администриране на дялове	(3)	(3)
Възнаграждение на банката депозитар	(3)	(3)
Други разходи	(1)	(1)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН	(1)	(1)
Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(1)	(1)
Общо:	<u>(24)</u>	<u>(27)</u>

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 2024 г. 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 ЕкспертИйз“.

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2024 г., са както следва:

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

Сделки и салда	Свързано лице	31.12.2024 г.	31.12.2023г.
Начислени разходи за банка депозитар	ОББ АД	(3)	(3)
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	ОББ АД	(1)	(1)
Салдо на разплащателна сметка	ОББ АД	644	1,933
Начислени разходи за администриране на дялове	ОББ АД	(3)	(3)
Разходи за учредяване	Кей Би Си Асет		
Начислени такси за обратно изкупуване и емитиране на дялове	Мениджмънт НВ Клон КЧТ	(1)	(1)
	Кей Би Си Асет		
	Мениджмънт НВ Клон КЧТ	(40)	(42)
	Кей Би Си Асет		
Разход за бъдещ период	Мениджмънт НВ Клон КЧТ	2	3
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за такси за емитиране и обратно изкупуване	Кей Би Си Асет		
	Мениджмънт НВ Клон КЧТ	-	(10)
Притежавани дялове от Главния Фонд	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	130,999	123,486
Покупка на дялове от Главния Фонд	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	(11,855)	(64,001)
Продажба дялове от Главния Фонд	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	9,625	8,646

Към 31.12.2024 г., Подфондът притежава 62,769.4635 бр. акции от Главния под фонд (31.12.2023 г.: 63,863.4637 бр.) като през 2024 г. е закупил 4,819.9998 бр. (2023 г.: 35,048.2827 бр.) и продал 5,914.0000 бр. (2023 г.: 4,681.0000 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:

11.1.1 Контрагентен риск

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

11.1.2 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.

11.1.3 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
	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
Пари и парични еквиваленти	644	644	1,933	1,933
Общо:	644	644	1,933	1,933

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	2024 г.	2023 г.
Пари и парични еквиваленти	644	1,933
Дългосрочен рейтинг А- и краткосрочен рейтинг А-2	644	1,933
Общо:	644	1,933

11. Управление на риска (продължение)

11.2 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 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.

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

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

31.12.2024 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	644	-	644
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	130,999	-	-	130,999
Текущи пасиви				
Задължения	8	-	-	8
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	130,999	644	-	131 643
Общо финансови пасиви	8	-	-	8
Общо излагане на лихвен риск	130,991	644	-	131 635
31.12.2023 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	1,933	-	1,933
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	123,486	-	-	123,486
Текущи пасиви				
Задължения	62	-	-	62
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	123,486	1,933	-	125,419
Общо финансови пасиви	62	-	-	62
Общо излагане на лихвен риск	123,424	1,933	-	125,357

11. Управление на риска (продължение)

11.2 Пазарен риск (продължение)

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 2024 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.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2024 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	-	644	644
Акции на Главния фонд	-	130,999	130,999
Общо (хил. лв.)	-	131,643	131,643
Общо (в %)	-	100%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	8	-	8
Общо (хил. лв.)	8	-	8
Общо (в %)	100%	-	100%

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2023 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	-	1,933	1,933
Акции на Главния фонд	-	123,486	123,486
Общо (хил. лв.)	-	125,419	125,419
Общо (в %)	-	100%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	15	47	62
Общо (хил. лв.)	15	47	62
Общо (в %)	24.19%	75.81%	100%

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.

11. Управление на риска (продължение)

11.2 Пазарен риск (продължение)

Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените

Ефект в %	Ефект в хиляди лева в		Ефект в хиляди лева в	
	Ефект в %	Нетна стойност на активите на Фонда	Ефект в %	Нетна стойност на активите на Фонда
	2024 г.		2023 г.	
Капиталови инструменти	+/-5%	+/- 6,550	+/-5%	+/- 6,174

11.3 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. 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.

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 31.12.2024 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	644	-	-	-	644
Акции на Главния Фонд	130,999	-	-	-	130,999
Общо активи	131,643	-	-	-	131,643
Задължения	8	-	-	-	8
Общо пасиви	8	-	-	-	8
Несъответствие в матуриретната структура	131,635	-	-	-	131,635

11. Управление на риска (продължение)

11.3 Ликвиден риск (продължение)

към 31.12.2023 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	1,933	-	-	-	1,933
Акции на Главния Фонд	123,486	-	-	-	123,486
Общо активи	125,419	-	-	-	125,419
Задължения	62	-	-	-	62
Общо пасиви	62	-	-	-	62
Несъответствие в матуриретната структура	125,357	-	-	-	125,357

11.4 Риск от концентрация

С оглед на обстоятелството, че Подфондът е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСПКИ и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите 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 ЗДКИСПКИ 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.

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

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли

Отрасъл	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Колективни инвестиционни схеми	130 999	99.51%	123,486	98.46%
Общо:	130 999	99.51%	123,486	98.46%

11.5 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.

11. Управление на риска (продължение)

11.5 Операционен риск (продължение)

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 2024 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

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

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