



Асет
мениджмънт

ДОГОВОРЕН ФОНД ЧАДЪР „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ“
ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН
БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
ISIN BG9000007211

*ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2024 г.*

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 – 48

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

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

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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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	Хорайън 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

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
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 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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000006221	ISIN BE6331692176	ISIN BG9000006221	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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000005223	ISIN BE6331693182	ISIN BG9000005223	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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000003228	ISIN BE6331694198	ISIN BG9000003228	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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000004226	ISIN BE6331695203	ISIN BG9000004226	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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000002220	ISIN BE6331696219	ISIN BG9000002220	ISIN BE6331696219
	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase HighlyDynamic 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	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро	ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен, деноминиран в лева	Институционален ФБГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
ISIN BG9000001222	ISIN BE6331698231	ISIN BG9000001222	ISIN BE6331698231

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
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 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) 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	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720
3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
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 BE632408762	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE632408762
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	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828
10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176

1. 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	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
		ISIN BE6331693182	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	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
		ISIN BE6331695203	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	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
		ISIN BE6331694198	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	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
		ISIN BE6331696219	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	Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро
		ISIN BE6331698231	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

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

**1. 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 ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	44 167	0
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	2	131 643
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	22 454	0
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	2	35 674
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	51 433	0
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	2	40 185
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	26 620	0
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	2	39 943
ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	6 034	0
ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	2	7 583
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	150	17 121
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	104	20 373
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	114	10 210
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	254	30 463
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	104	9 668
ОББ ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	43 695	98.93%
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	130 999	99.51%
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	22 128	98.55%
ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR	35 263	98.84%
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	50 560	98.30%
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	39 750	98.91%
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	26 314	98.85%
ОББ ЕкспертиЙз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	39 587	99.10%
ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	5 975	99.02%
ОББ ЕкспертиЙз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	7 481	98.77%
ОББ ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз 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 ЕкспертиЙз 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. ИЗПОЛЗВАНИЕ ОТ ПОДФОНДОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЧАДЪР ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ЧАДЪР ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

В рамките на процеса на идентифициране и измерване на риска в Подфондовете, Управляващото взема предвид обстоятелството, че Подфондовете са охранявани колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране („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 ограничения 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 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.

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 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 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 ЗДКИСПКИ 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 ЗДКИСПКИ 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 ЗДКИСПКИ.

Във връзка с чл. 83 ал. 1 от ЗДКИСПКИ, 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 ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	22	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN	896	918
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	25	Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR	2 710	2 735
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN	457	470
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR	724	738
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	165	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	1 030	1 195
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	25	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR	978	1 002
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	14	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	620	634
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	15	Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	913	928
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	11	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN	138	150
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	11	Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR	185	195
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	14	Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	207	221
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	14	Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	310	323
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	13	Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	125	138
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	15	Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	655	670
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	12	Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR	163	175
ОББ ЕкспертИйз 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>.

IX. 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 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, взеха предвид основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост („РАІ“), 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 инвестиран 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 ЕксперИйз Дефанзивен Балансиран (евро), ОББ ЕксперИйз 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 KBC Group и Политиката на KBC Group относно компаниите в черния списък. Въз основа на Политиката на KBC Group относно компаниите в черния списък, всички компании в „Черния списък на KBC 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“).

X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя Годишен доклад за дейността, както и финансови отчети за всяка финансова година, които да дават 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

Х. 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 Динамичен Балансиран (Лева)“ на Договорен Фонд –
чадър „ОББ ЕкспертИйз“**

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Лева)“ 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 изискваните 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
Прокурис
Одиторско дружество №169

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

ПОДФОНД „ОБЪЕКТИВЕН ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Прил.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3.	871	471
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4.	50,560	29,980
Вземания	5.	-	18
Разходи за бъдещи периоди	6.	2	3
Общо активи		51,433	30,472
Пасиви			
Текущи задължения	8.	3	155
Общо пасиви		3	155
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване	7.	51,430	30,317
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		11.1656 лева	9.9316 лева

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 на 28 март 2025г.:

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

Атанасиос Петропулос
Прокурист
„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.:		4,603	2,255
<i>от последваща оценка</i>		4,603	2,255
Други финансови разходи	9.	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	10.	(164)	(104)
НЕТНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		4,438	2,150
Разходи за данъци		-	-
Увеличение / (Намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		4,438	2,150
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		4,438	2,150

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 на 28 март 2025г.:

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

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

	<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	1,384	4,857
Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(17,397)	(11,166)
Парични постъпления / (плащания), свързани с такси за емитиране и обратно изкупуване	(15)	15
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове	(152)	(91)
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	(12)	(6)
Нетен паричен поток, от / (използван) в оперативна дейност	<u>(16,196)</u>	<u>(6,395)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Парични постъпления от емитиране на дялове	26,612	11,721
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове	(10,016)	(5,095)
Нетен паричен поток от / (използван) във финансова дейност	<u>16,596</u>	<u>6,626</u>
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти	<u>400</u>	<u>231</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	<u>471</u>	<u>240</u>
Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода (приложение 3)	<u>871</u>	<u>471</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 на 28 март 2025г.:

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

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

ПОДФОНД „ОБЪЕКТИВЕН ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
 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.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода		30,317	21,619
Увеличение / (Намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		4,438	2,150
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		4,438	2,150
Емитиране на дялове през периода	7.	26,613	11,721
Обратно изкупени дялове през периода	7.	(9,938)	(5,173)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември		51,430	30,317

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 на 28 март 2025г.:

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 Динамичен Балансиран (Лева)“, („Подфонда“) е подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙЗ“ („Фонд чадър“). Фондът чадър и Подфонда 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 въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. („Кей Би Си АМ“ или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър и Подфонда, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър и Подфонда, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете.

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

Фондът чадър е предприятие за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа („ПКИПЦК“), създадено в съответствие с ЗДКИСДПКИ и състоящо се от шестнадесет инвестиционни подразделения – Подфондовете. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения („Главни подфондове“) на Хорайзън Н.В. („Horizon N.V.“, „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 захранващи 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 захранва Главен подфонд Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева, ISIN BE6324088762.

Във взаимоотношенията с инвеститорите Подфондът се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в Подфонда имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. 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.

Подфондът 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 който са инвестирали. Подфонда отговаря за задълженията си единствено с неговите активи.

Дяловете в Подфонд „ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиран (Лева)“ са деноминирани в лева.

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 или ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в Подфонда се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Седалището и адресът на управление на Договорен фонд чадър Подфонд „ОББ ЕкспертИЙЗ Динамичен Балансиран (Лева)“ 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.

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). 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 ЕкспертИЙЗ“ 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.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

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 Представяне на финансовите отчети:** Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила и Нетекущи пасиви с ковенанти, (издадени съответно на 23 януари 2020 г., 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г.
- **Изменения на МСФО 16 Лизинг:** Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС на 20 ноември 2023 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2023 г.
- **Изменения на МСС 7 Отчети за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти:** Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г.), в сила от 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.

(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 МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове:** Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г.
- **МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети** (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- **МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност:** Оповестявания (издаден на 9 май 2024), в сила от 1 януари 2027 г.
- **Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти:** Оповестявания: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

- **Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания:** Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- **Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7** (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 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

- **Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие** (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС
- **МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени** (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

2.2. Действащо предприятие

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им.

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

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

Валута	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.

2.6. 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.

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

2.6. Финансови инструменти (продължение)

2.6.1. Финансови активи (продължение)

Класификация (продължение)

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

Подфондът е захранваща схема и инвестира в дялове на съответната Главни подфондсхема.

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

Подфонда 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 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 7.

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);

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 по-долу.

Подфонда определя справедливата стойност на финансовите си активи и пасиви в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи.

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Оповестяване на справедлива стойност

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

2. Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойносттаване

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

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

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

2024 г.	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена
Активи, оценени по справедлива стойност		
Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	50,560	50,560

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 2023 г.:

2023 г.	Ниво 1 -	
	Балансова стойност	котирана пазарна цена
Активи, оценени по справедлива стойност		
Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	29,980	29,980

Считано от 1 април 2023 г., името на главния фонд е променено от Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN на Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN.

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

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.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Парични средства по разплащателни сметки	871	1.69%	471	1.55%
в лева	871	1.69%	471	1.55%
Общо:	871	1.69%	471	1.55%

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

Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г.

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

Активи, оценени по справедлива стойност	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Главен Фонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	50,560	29,980
Общо:	50,560	29,980

Считано от 1 април 2023 г., името на главния фонд е променено от Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN на Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN.

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.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 – нетна стойност на един дял	50,560	98.30%	29,980	98.39%
Общо:	50,560	98.30%	29,980	98.39%

5. Вземания

	31.12.2024 г.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	-	18	0.06%
Общо:	-	-	18	0.06%

6. Разходи за бъдещи периоди

	31.12.2024 г.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Разходи за бъдещи периоди	2	0.00%	3	0.01%
Общо:	2	0.00%	3	0.01%

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на Подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Лева)“ към 31 декември 2024 г. е разпределен в 4,606,094.2973 бр. дяла, с номинална стойност 10 лева всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове Към 31.12.2024 г.	Номинална стойност	Брой дялове Към 31.12.2023 г.	Номинална стойност
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	3,052,678.0743	10 лева	2,359,342.6600	10 лева
Емитирани дялове	2,484,182.4955	10 лева	1,239,588.0448	10 лева
Обратно изкупени дялове	930,766.2725	10 лева	546,252.6305	10 лева
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	<u>4,606,094.2973</u>	<u>10 лева</u>	<u>3,052,678.0743</u>	<u>10 лева</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		11.1656 лева		9.9316 лева

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/ (отбиви) от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2024 г.:	15,534	1,141	16,675
- емитиране на дялове	24,842	1,820	26,662
- такса при емитирани дялове	-	(49)	(49)
- обратно изкупени дялове	(9,308)	(630)	(9,938)
- такса при обратно изкупени дялове	-	-	-
За годината приключваща на 31.12.2023 г.:	6,933	(385)	6,548
- емитиране на дялове	12,396	(544)	11,852
- такса при емитирани дялове	-	(131)	(131)
- обратно изкупени дялове	(5,463)	291	(5,172)
- такса при обратно изкупени дялове	-	(1)	(1)

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

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

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:
 НСА 1/дял = Нетната стойност на активите на Подфонда / Броят дялове в обръщение.

Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Подфонда увеличена с 1.5% такси за емитиране на дялове:

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

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.

8. Текущи задължения

	31.12.2024 г.	% от актива	31.12.2023 г.	% от актива
Задължения за одит	3	0.01%	7	0.02%
Задължения за такси за емитиране и обратно изкупуване	-	0.00%	15	0.05%
Задължения за покупки на финансови инструменти	-	0.00%	54	0.18%
Задължения за обратно изкупуване	-	0.00%	78	0.26%
Други задължения	-	0.00%	1	0.00%
Общо:	3	0.01%	155	0.51%

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

9. 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)

10. Разходи за външни услуги

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Възнаграждение по договор за одит	(6)	(7)
Разходи за администриране на дялове	(152)	(91)
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:	(164)	(104)

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.

11. 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“.

Към 31.12.2024 г. притежатели на дялове на Подфонда е:

- Катина Пейчева (Управител на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България КЧТ, което управлява подфонда) – притежава 1,105.2965 бр. дялове, като 341,5991 дяла е придобила през 2024 г.

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

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г., са както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	31.12.2024г.	31.12.2023 г.
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	871	471
Начислени разходи за администриране на дялове	ОББ АД	(152)	(91)
Разходи за учредяване	Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ	(1)	(1)
Начислени такси за обратно изкупуване и емитиране на дялове	Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ	(49)	(132)
Разход за бъдещ период	Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ	3	3
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за такси за обратно изкупуване и емитиране на дялове	Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share	-	15
Вземания от продажба на дялове от Главния Фонд	BG class in BGN Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share	-	18
Задължения от покупка на дялове от Главния Фонд	BG class in BGN Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share	-	54
Покупка на дялове от Главния Фонд	BG class in BGN	(17,343)	(11,220)
Продажба дялове от Главния Фонд	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	1,366	4,875
Притежавани дялове от Главния Фонд	Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN	50,560	29,980
Покупка на дялове	Катина Пейчева	4	4
Притежаване дялове	Катина Пейчева	12	8

Към 31.12.2024, Подфондът притежава 44,406.6970 бр. акции от Главния подфонд (31.12.2023 г.: 29,777.9735 бр.) като през 2024 г. е закупил 15,930.7235 бр. (2023 г.: 11,735.9645 бр.) и продал 1,302.0000 бр. (2023 г.: 5,084.0000 бр.).

12. 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.

12.1. 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. Подфонда идентифицира три типа кредитен риск:

12.1.1. Контрагентен риск

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

12.1.2. 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.

12.1.3. 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 стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
Пари и парични еквиваленти	871	871	471	471
Вземания	-	-	18	18
Общо:	871	871	489	489

12. Управление на риска (продължение)

12.1. Кредитен риск (продължение)

12.1.3. Инвестиционен кредитен риск (продължение)

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	871	471
Дългосрочен рейтинг А- и краткосрочен рейтинг А-2	871	471
Общо:	871	471

12.2. 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 захранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

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

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	-	871	-	871
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	50,560	-	-	50,560
Текущи пасиви				
Задължения	3	-	-	3
Излагане на краткосрочен риск	-	-	-	-
Общо финансови активи	50,560	871	-	51,431
Общо финансови пасиви	3	-	-	3
Общо излагане на лихвен риск	50,557	871	-	51,428

12. Управление на риска (продължение)

12.2. Пазарен риск (продължение)

31.12.2023 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	471	-	471
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	29,980	-	-	29,980
Вземания	18	-	-	18
Текущи пасиви				
Задължения	155	-	-	155
Излагане на краткосрочен риск	-	-	-	-
Общо финансови активи	29,998	471	-	30,469
Общо финансови пасиви	155	-	-	155
Общо излагане на лихвен риск	29,843	471	-	30,314

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. и 2023 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 храняваща 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	871	-	871
Акции на Главния фонд	50,560	-	50,560
Общо (хил. лв.)	51,431	-	51,431
Общо (в %)	100%	-	100%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	3	-	3
Общо (хил. лв.)	3	-	3
Общо (в %)	100%	-	100%

12. Управление на риска (продължение)

12.2. Пазарен риск (продължение)

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

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	471	-	471
Акции на Главния фонд	29,980	-	29,980
Вземания	18	-	18
Общо (хил. лв.)	30,469	-	30,469
Общо (в %)	100%	-	100%

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	155	-	155
Общо (хил. лв.)	155	-	155
Общо (в %)	100%	-	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.

Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените:

	Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда	Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда
	Ефект в %	Ефект в %
	2024 г.	2023 г.
Капиталови инструменти	+/-5%	+/- 2,528
		+/-5%
		+/- 1,499

12.3. 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.

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

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.

12. Управление на риска (продължение)

12.3. Ликвиден риск (продължение)

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	871	-	-	-	871
Акции на Главния Фонд	50,560	-	-	-	50,560
Общо активи	51,431	-	-	-	51,431
Задължения	3	-	-	-	3
Общо пасиви	3	-	-	-	3
Несъответствие в матуритетната структура	51,428	-	-	-	51,428

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	471	-	-	-	471
Акции на Главния Фонд	29,980	-	-	-	29,980
Вземания	18	-	-	-	18
Общо активи	30,469	-	-	-	30,469
Задължения	155	-	-	-	155
Общо пасиви	155	-	-	-	155
Несъответствие в матуритетната структура	30,314	-	-	-	30,314

12.4. Риск от концентрация

С оглед на обстоятелството, че Подфондът е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на кореспондиращ Главен подфонд, инвестиционната дейност на Подфонда предполага концентрация на активите в кореспондиращия му Главен подфонд. Доколкото дейността и инвестициите на всеки Главен подфонд подлежат на законови и вътрешни инвестиционни ограничения, пряката концентрация на активите на Подфонда се ползва от мерките за измерване и управление на риска от концентрация, приложени от Главните подфондове по отношението на структурата на техните инвестиционни портфейли.

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

12. Управление на риска (продължение)

12.4. Риск от концентрация (продължение)

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

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли

Отрасъл	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Колективни инвестиционни схеми	50,560	98.30%	29,980	98.39%
Общо:	50,560	98.30%	29,980	98.39%

12.5. 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.

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.

13. 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.