



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 2025 г.***



Асет
мениджмънт

СЪДЪРЖАНИЕ:

| | Стр. |
|---|---------|
| Доклад на независимия одитор | |
| Годишен доклад за дейността | 1-17 |
| Отчет за финансовото състояние | 18 |
| Отчет за всеобхватния доход | 19 |
| Отчет за паричните потоци | 20 |
| Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | 21 |
| Приложения към годишния финансов отчет | 22 – 43 |

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

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

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

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

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

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

Във връзка с приемането на еврото като официална валута и законно платежно средство в България, считано от 01.01.2026 г., в края на 2025 г. левовите подфондове охраняват и еврови Главни подфондове, както е описано в таблицата по-долу:

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

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

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

| | Име на Подфонд | Име на Главен подфонд |
|---|--|---|
| 1 | ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in EUR) ISIN BE6324083714 |
| 2 | ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран(Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in BGN) ISIN BE6324084720 *в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR. |

*Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000003210 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ с ISIN BG9000004218 (Приемащ подфонд).

| | Име на Подфонд | Име на Главен подфонд |
|---|--|---|
| 3 | ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in EUR) ISIN BE6324087756 |
| 4 | ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран(Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in BGN) ISIN BE6324086741 *в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR. |

*Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)“ с ISIN BG9000005215 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000006213 (Приемащ подфонд).

| | Име на Подфонд | Име на Главен подфонд |
|---|---|---|
| 5 | ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in EUR) ISIN BE6324090784 |
| 6 | ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211 | Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in BGN) ISIN BE6324086741 *в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR. |

*Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)“ с ISIN BG9000008219 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000007211 (Приемащ подфонд).

| | Име на Подфонд | Име на Главен подфонд |
|---|---|--|
| 7 | ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217 | Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in EUR) ISIN BE6324092806 |
| 8 | ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215 | Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in BGN) ISIN BE6324091790 *в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR. |

*Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)“ с ISIN BG9000009217 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000010215 (Приемащ подфонд).

| | Име на Подфонд | Име на Главен подфонд |
|----|---|---|
| 9 | ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211 | Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in EUR) ISIN BE6324094828 |
| 10 | ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213 | Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class in BGN) ISIN BE6324093812 *в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR. |

*Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)“ с ISIN BG9000009217 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000010215 (Приемащ подфонд)

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

| | | |
|-----|--|---|
| 11. | ОББ ЕкспертИйт Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000006221 | Хорайтън 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 ЕкспертИйт Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000005223 | Хорайтън 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 ЕкспертИйт Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000004226 | Хорайтън 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 ЕкспертИйт Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000003228 | Хорайтън 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 ЕкспертИйт Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000002220 | Хорайтън 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 ЕкспертИйт Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деномниран в лева ISIN BG9000001222 | Хорайтън 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 |

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 31.12.2025 г. достигна до:

| Подфонд | Записан капитал в хил. лв. | Дата на публичното предлагане |
|--|-------------------------------|----------------------------------|
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 45 397 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 129 289 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 23 554 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 37 774 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 74 671 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 46 932 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 26 179 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 40 496 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 5 577 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 7 003 | 05/03/2021 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 27 820 | 04/04/2022 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 35 833 | 04/04/2022 |
| ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 19 093 | 04/04/2022 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 40 355 | 04/04/2022 |
| ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 13 830 | 04/04/2022 |
| ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 17 060 | 04/04/2022 |

За периода 2025 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 |
|---|--|--------------------------|---|--------------------|
| 1 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 4 188 720.4202 | 942893.2089 | 591934.4794 | 4 539 679.1497 |
| 2 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 6 345 862.7881 | 971557.9355 | 706979.0103 | 6 610 441.7133 |
| 3 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 2 150 681.6861 | 587889.1788 | 383166.9228 | 2 355 403.9421 |
| 4 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 1 738 424.8046 | 472359.9047 | 279406.4923 | 1 931 378.2170 |
| 5 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 4 606 094.2973 | 4247261.915 | 1386254.467 | 7 467 101.7448 |
| 6 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 1 849 379.1298 | 773407.7509 | 223210.128 | 2 399 576.7527 |
| 7 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 2 394 792.4076 | 557107.1945 | 334030.0425 | 2 617 869.5596 |
| 8 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 1 841 445.7412 | 419099.4118 | 190029.4757 | 2 070 515.6773 |
| 9 ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 527 910.7771 | 166218.5948 | 136475.5706 | 557 653.8013 |
| 10 ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 337 852.1703 | 87465.6541 | 67244.3174 | 358 073.5070 |
| 11 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 1 532 184.3326 | 1521921.9 | 272115.3967 | 2 781 990.8354 |
| 12 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 1 821 635.3886 | 2122334.103 | 360717.8321 | 3 583 251.6590 |
| 13 ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 917 689.9175 | 1171155.982 | 179571.4891 | 1 909 274.4105 |
| 14 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 2 616 016.2381 | 1801062.721 | 381626.5921 | 4 035 452.3665 |
| 15 ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 828 980.9053 | 678329.9905 | 124357.2556 | 1 382 953.6402 |
| 16 ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 1 449 863.4939 | 464350.13 | 208208.9851 | 1 706 004.6388 |

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 2025 г., както и нетната стойност на активите към края на периода 31.12.2025 г., средно годишната нетна стойност на активите и нетната стойност на един дял към 31.12.2025 г. Данните са представени в хил. лева.

| Подфонд | Финансов резултат в хил. лв. за 2025 г. | Нетна стойност на активите в хил. лв. към 31.12.2025 г. | Средно годишна нетна стойност в хил. лв. за 2025 г. | Нетна стойност на активите на един дял към 29.12.2025 г. (последно потвърдена стойност от Банката Депозитар) |
|---|---|---|---|--|
| 1 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 429 | 48 233 | 45 455 | 10,6304 лева |
| 2 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 869 | 138 009 | 132 875 | 10,6802 евро |
| 3 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 162 | 24 706 | 23 385 | 10,4933 лева |
| 4 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 192 | 39 779 | 38 153 | 10,5351 евро |
| 5 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 1 773 | 84 556 | 7 467 | 11,3401 лева |
| 6 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 827 | 52 783 | 46 354 | 11,2632 евро |
| 7 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 603 | 29 647 | 27 642 | 11,3392 лева |
| 8 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 801 | 45 686 | 41 926 | 11,2964 евро |
| 9 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 168 | 6 541 | 6 516 | 11,7505 лева |
| 10 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 215 | 8 238 | 7 916 | 11,7865 евро |
| 11 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 252 | 31 485 | 25 373 | 11,3168 лева |
| 12 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 346 | 40 460 | 30 943 | 11,2941 лева |
| 13 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 173 | 21 578 | 17 341 | 11,3036 лева |
| 14 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 430 | 47 716 | 39 851 | 11,8352 лева |
| 15 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 251 | 16 515 | 13 452 | 11,9518 лева |
| 16 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 413 | 21 142 | 20 217 | 12,4097 лева |

Разходите за сметка на Подфондовете, включително разходите на Главните подфондове, са поддържани през цялата 2025 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 31.12.2025 г.

| Подфонд | Акции в Главния подфонд в хил. лева | Парични средства в хил. лева | Общо стойност на портфейла в хил. лв. |
|---|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| 1 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 46 715 | 1 521 | 48 237 |
| 2 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 136 954 | 1 063 | 138 017 |
| 3 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 23 946 | 762 | 24 708 |
| 4 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 39 598 | 184 | 39 782 |
| 5 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 81 433 | 3 126 | 84 559 |
| 6 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 52 280 | 506 | 52 786 |
| 7 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 28 261 | 1 388 | 29 649 |
| 8 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 45 059 | 630 | 45 690 |
| 9 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 6 084 | 459 | 6 542 |
| 10 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 8 160 | 81 | 8 240 |
| 11 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 31 221 | 263 | 31 484 |
| 12 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 40 154 | 306 | 40 459 |
| 13 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 21 446 | 131 | 21 577 |
| 14 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 47 276 | 440 | 47 716 |
| 15 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 16 217 | 297 | 16 514 |
| 16 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 20 854 | 287 | 21 141 |

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

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

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

| | Подфонд | Активи в лева (в хил. лв.) | Активи във евро (в хил. лв.) |
|----|--|----------------------------|------------------------------|
| 1 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 1 522 | 46 715 |
| 2 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 0 | 138 017 |
| 3 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 763 | 23 946 |
| 4 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 0 | 39 782 |
| 5 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 3 127 | 81 433 |
| 6 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 0 | 52 786 |
| 7 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 1 389 | 28 261 |
| 8 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 0 | 45 690 |
| 9 | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 459 | 6 084 |
| 10 | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 0 | 8 240 |
| 11 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 266 | 31 221 |
| 12 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 309 | 40 154 |
| 13 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 63 | 21 518 |
| 14 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 424 | 47 295 |
| 15 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 300 | 16 217 |
| 16 | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 171 | 20 972 |

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2025 г.

| | Подфонд | Сектор | Главен подфонд | Стойност в хил. лв. | Дял от актива |
|----|--|--------------------------------|--|---------------------|---------------|
| 1 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR | 46 715 | 98.85% |
| 2 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR | 138 054 | 99.23% |
| 3 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 23 946 | 98.81% |
| 4 | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 39 588 | 99.54% |
| 5 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | 81 433 | 98.30% |
| 6 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | 52 280 | 99.04% |
| 7 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 28 261 | 95.32% |
| 8 | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 45 059 | 98.82% |
| 9 | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 6 084 | 92.99% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 8 180 | 99.02% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 31 221 | 99.15% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 40 154 | 99.24% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 21 448 | 99.38% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 47 278 | 99.07% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 16 217 | 98.19% |
| ## | ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | Колективни инвестиционни схеми | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 20 854 | 98.63% |

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 2025 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията на Подфондовете.

2. Резултати от дейността:

През 2025 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 2025 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 2025 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

Събитие след датата на баланса е преминаването от левова национална валута към общата европейска парична единица (EUR) като официална валута и законно платежно средство в България, считано от 01.01.2026 г. съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Управителните органи не очакват съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута. Стойността на притежаваните от инвеститорите дялове ще се превалутира от лева в евро по курс 1.95583 лв. за 1 EUR.

Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на следните подфондове:

- инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)“ (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) (Приемащ подфонд);
- инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)“ (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)“ (Приемащ подфонд);
- инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)“ (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) (Приемащ подфонд);
- инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)“ (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) (Приемащ подфонд);
- инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)“ (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) (Приемащ подфонд).

Преобразуването се извърши по реда на чл. 141, ал. 1, предл. 2 от ЗДКИСДПКИ чрез вливане на Преобразувания се подфонд в Приемания подфонд.

В резултат от Преобразуването Преобразуваният се подфонд се прекрати без ликвидация и прехвърли на Приемания подфонд всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на Приемания подфонд на притежателите на дялове на Преобразувания се подфонд по реда и при условията на План за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз, който от ефективната дата на Преобразуването 30.01.2026 г. е с променено наименование, в съответствие с изискванията на Част втора, Дял втори, Глава четиринадесета „Преобразуване и прекратяване“ от ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Друго некоригиращо събитие, възникнало след края на отчетния период, са военните действия на територията на Близкия изток. Избухването на въоръжения конфликт между САЩ/Израел и Иран има вероятност да окаже влияние върху глобалните икономически условия и финансовите пазари, което може да се отрази пряко или косвено върху дейността на инвестиционните ни подфондове.

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

Евентуално продължително покачване на цените на петрола, нарушаването на веригите за доставки, както и спадът в доверието на инвеститорите, може да доведе до повишена несигурност и волатилност на финансовите пазари, особено при активи, свързани с енергийния сектор, транспорта и суровините. Възможни последици може да причинят промени в стойността на инвестициите и доходността на подфондовете ни. Портфолио мениджърите следят отблизо развитието на ситуацията и оценяват потенциалните рискове и ефекти върху портфейла. Въпреки предприетите мерки за диверсификация и управление на риска (хеджиране, секторна ротация и др.), не може да се изключи възможността за негативно влияние върху резултатите от дейността и бъдещата доходност на подфонда. Към момента няма съществени промени в оценката на активите, но ръководството ще продължи да реагира своевременно при промяна на икономическата среда и пазарните условия.

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

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2025 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 в подфонда, в осигурените гишета за продажба на неговите дялове.

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

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА ЧАДЪР И НЕГОВИТЕ ПОДФОНДОВЕ

Подфондовете и Фондът чадър нямат клонове в страната или чужбина.

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

В рамките на процеса на идентифициране и измерване на риска в Подфондовете, Управляващото взема предвид обстоятелството, че Подфондовете са запазващи 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.

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 ЗДКИСПКИ между Фонда чадър, като запазваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Управляващото дружество, действайки за Подфондовете, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните подфондове.

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

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

а) пазарен риск (продължение)

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

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

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

б) **кредитен риск (риск на насрещната страна)** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Компонентите на кредитния риск са:

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

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

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

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

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 | 2025 | Главна схема | 2025 | Общо 2025 |
| 2 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) | 20 | Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR | 903 | 923 |
| 3 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) | 26 | Horizon KBC Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR | 2 877 | 2 903 |
| 4 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) | 14 | Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 464 | 478 |
| 5 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) | 14 | Horizon KBC Defensive Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 886 | 900 |
| 6 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) | 274 | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | 1 569 | 1 843 |
| 7 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) | 28 | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | 1 657 | 1 684 |
| 8 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 14 | Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 608 | 623 |
| 9 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 15 | Horizon KBC Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 1 121 | 1 136 |
| 10 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) | 12 | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 144 | 156 |
| 11 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) | 11 | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR | 230 | 242 |
| 12 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ | 14 | Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 454 | 468 |
| 13 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 17 | Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 722 | 739 |
| 14 ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 14 | Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 319 | 333 |
| 15 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ | 26 | Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 1 022 | 1 048 |
| 16 ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 13 | Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 303 | 316 |
| 17 ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ | 14 | Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing Institutional F shares BG class in EUR | 489 | 503 |

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/key-information-document.html#horizon>

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 („PAI“), както е описано в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха изрично взети предвид чрез 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, се намира на интернет страницата в раздел документи/ финансови отчети/ приложение 2 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.

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

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 2025 г. да е 0%.

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%.

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)

Главните подфондове, и в тази връзка за Подфондове ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (евро), ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (лева), ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (евро), ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (лева), ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (евро), ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (лева), ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (евро), ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (лева), ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (евро) и ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (лева), взеха предвид основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост („РАI“), както е описано в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно разкриването на информация относно устойчивостта в сектора на финансовите услуги („SFDR“) чрез 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 ярна и честна представа за финансовото състояние на Подфонда към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. За целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство, Подфондът прилага МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския Съюз.

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

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвени в пълно съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския Съюз.

X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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 той е изправен.

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 годишния доклад за дейността и финансовия отчет за 2025 г. на 27 февруари 2026 г.

27.02.2026 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 2025 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 счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Подфонда към 31 декември 2025 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, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

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

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 доклада 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
ул. Московска № 3, ет. 5.
София 1000, България



ФОРВИС МАЗАРС ООД
Одиторско дружество №169

Атанасиос Петропулос
Прокурис

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

30 Март 2026 г.
гр. София 1000
ул. „Московска“ № 3, ет.5

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

31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

| | Прил. | <u>31.12.2025 г.</u> | <u>31.12.2024 г.</u> |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| Активи | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 3. | 3,126 | 871 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 4. | 81,433 | 50,560 |
| Разходи за бъдещи периоди | 5. | - | 2 |
| Общо активи | | <u>84,559</u> | <u>51,433</u> |
| Пасиви | | | |
| Текущи задължения | 7. | 3 | 3 |
| Общо пасиви | | <u>3</u> | <u>3</u> |
| Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване | 6. | <u>84,556</u> | <u>51,430</u> |
| Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период | | <u>11.3401 лева</u> | <u>11.1656 лева</u> |

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 27 февруари 2026 г.

Съставил:
Мирослав Василев
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 30 март 2026 г.:

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

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

| | Прил. | 31.12.2025 г. | 31.12.2024 г. |
|---|-------|---------------|---------------|
| Нетни положителни / (отрицателни) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: | | 2,047 | 4,603 |
| <i>от последваща оценка</i> | | 2,047 | 4,603 |
| Други финансови разходи | 8. | (1) | (1) |
| Разходи за външни услуги | 9. | (273) | (164) |
| НЕТНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ | | 1,773 | 4,438 |
| Разходи за данъци | | - | - |
| Увеличение / (Намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | 1,773 | 4,438 |
| Друг всеобхватен доход | | - | - |
| Общ всеобхватен доход | | 1,773 | 4,438 |

Този финансов отчет е одобрен от Управителя „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 27 февруари 2026 г.

Съставил:
 Мирослав Василев
 Главен счетоводител

Катина Пейчева
 Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 30 март 2026 г.:

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

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

| | <u>31.12.2025 г.</u> | <u>31.12.2024 г.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | |
| Парични постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 84,729 | 1,384 |
| Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | (113,554) | (17,397) |
| Парични постъпления / (плащания), свързани с такси за емитиране и обратно изкупуване | - | (15) |
| Парични плащания, свързани с администрирането на дялове | (259) | (152) |
| 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 | (10) | (12) |
| Нетен паричен поток, от / (използван) в оперативна дейност | <u>(29,098)</u> | <u>(16,196)</u> |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Парични постъпления от емитиране на дялове | 46,527 | 26,612 |
| Парични плащания за обратно изкупуване на дялове | (15,174) | (10,016) |
| Нетен паричен поток от / (използван) във финансова дейност | <u>31,353</u> | <u>16,596</u> |
| Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти | <u>2,255</u> | <u>400</u> |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода | <u>871</u> | <u>471</u> |
| Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти | - | - |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода (приложение 3) | <u>3,126</u> | <u>871</u> |

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 27 февруари 2026 г.

Съставил:
 Мирослав Василев
 Главен счетоводител

Катина Пейчева
 Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 30 март 2026 г.:

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

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

ПОДФОНД „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДИНАМИЧЕН БАЛАНСИРАН (ЛЕВА)“
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

| | Прил. | 31.12.2024 г. | 31.12.2024 г. |
|--|-------|---------------|---------------|
| Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода | | 51,430 | 30,317 |
| Увеличение / (Намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | 1,773 | 4,438 |
| Друг всеобхватен доход | | - | - |
| Общ всеобхватен доход | | 1,773 | 4,438 |
| Емитиране на дялове през периода | 6. | 46,527 | 26,613 |
| Обратно изкупени дялове през периода | 6. | (15,174) | (9,938) |
| Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември | | 84,556 | 51,430 |

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 27 февруари 2026 г.

Съставил:
Мирослав Василев
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

Заверил съгласно одиторския доклад от 30 март 2026 г.:

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

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

31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

1. Организация и дейност

Подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (Лева)“, („Подфонда“) е подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Фонд чадър“). Фондът чадър и Подфондът 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 запазващи 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 запазващи 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 запазва 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 връзка с приемането на еврото като официална валута и законно платежно средство в България, считано от 01.01.2026 г., в края на 2025 г. подфондът продава дяловете, които притежава в Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN и записва дялове в Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR.

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 Подфондът се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите имат права само по отношение на активите и приходите от Подфонда, в който са инвестирали. Подфондът 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. Съществена информация за счетоводната политика

Съществената информация за счетоводната политика, приложена при изготвяне на този финансов отчет, е представена по-долу. Счетоводната политика е прилагана последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго. Подфондът 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 счетоводни стандарти), приети от Европейския съюз (ЕС). МСФО счетоводни стандарти, 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, Подфондът 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. Съществена информация за счетоводната политика (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

През текущата година Подфондът е приложил следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които задължително влизат в сила за отчетния период, започващ на или след 1 януари 2025 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.

- 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. приети от ЕС на 12 ноември 2024 г., публикувани в ОВ на 13 ноември 2024 г.

(ii) Изменени МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, *Подфондът* не е приложил следните изменени МСФО счетоводни стандарти, които са били издадени и приети от ЕС, но още не са влезли в сила в ЕС:

- 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., приети от ЕС на 27 май 2025 г., публикувани в ОВ на 28 май 2025 г.
- 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., приети от ЕС на 30 юни 2025 г., публикувани в ОВ на 1 юли 2025 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., приети от ЕС на 9 юли 2025 г., публикувани в ОВ на 10 юли 2025 г.

Ръководството на Подфонда не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Подфонда в бъдещи периоди.

2. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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

(iii) Нови и изменени МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, но все още не са приети от ЕС

Следните нови и променени МСФО счетоводни стандарти все още не са одобрени за използване в ЕС, поради което не могат да бъдат приложени от **Подфонда**:

- 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 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издадени на 21 август 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове: Преминаване към хиперинфлационна валута на представяне* (издадени на 13 ноември 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - *Продажба или влагане 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.

Ръководството на Подфонда не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Подфонда в бъдещи периоди.

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. Съществена информация за счетоводната политика (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 | 31.12.2025 г. | 31.12.2024 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

Подфондът 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

Подфондът 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. Съществена информация за счетоводната политика (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 съответния Главен подфонд.

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

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

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

Обезценка

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

За търговските вземания Подфондът 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. Съществена информация за счетоводната политика (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. Подфондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

Подфондът 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 б.

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.

Подфондът определя 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. Съществена информация за счетоводната политика (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 счетоводни стандарти, приети от ЕС 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.

Подфондът 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. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

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

Йерархия на справедливата стойност

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

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в обобщения отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г.:

| 2025 г. | Балансова стойност | Ниво 1 - |
|--|-----------------------|--------------------------|
| | | котирана пазарна цена |
| Активи, оценени по справедлива стойност | | |
| Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN | 81,433 | 81,433 |

2. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Йерархия на справедливата стойност (продължение)

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

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

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

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

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

При извършване на изчислението се прилага следната формула:

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

където:

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

A – активи;

L – задължения;

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

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

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

2. Съществена информация за счетоводната политика (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

| | 31.12.2025 г. | | 31.12.2024 г. | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | % от актива | | % от актива |
| Парични средства по разплащателни сметки | 3,126 | 3.70% | 871 | 1.69% |
| <i>в лева</i> | <i>3,126</i> | <i>3.70%</i> | <i>871</i> | <i>1.69%</i> |
| Общо: | 3,126 | 3.70% | 871 | 1.69% |

Подфондът 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 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г.

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

| Активи, оценени по справедлива стойност | 31.12.2025 г. | 31.12.2024 г. |
|--|---------------|---------------|
| Главен Фонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN | 81,433 | 50,560 |
| Общо: | 81,433 | 50,560 |

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 | 31.12.2025 г. | | 31.12.2024 г. | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | % от актива | | % от актива |
| Оценени по справедлива стойност Ниво 1 – нетна стойност на един дял | 81,433 | 96.30% | 50,560 | 98.30% |
| Общо: | 81,433 | 96.30% | 50,560 | 98.30% |

5. Разходи за бъдещи периоди

| | <u>31.12.2025 г.</u> | <u>% от актива</u> | <u>31.12.2024 г.</u> | <u>% от актива</u> |
|---------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Разходи за бъдещи периоди | - | 0.00% | 2 | 0.00% |
| Общо: | - | 0.00% | 2 | 0.00% |

6. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на Подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (Лева)“ към 31 декември 2025 г. е разпределен в 7,467,101.7453 бр. дяла, с номинална стойност 10 лева всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

| | <u>Брой дялове Към 31.12.2025 г.</u> | <u>Номинална стойност</u> | <u>Брой дялове Към 31.12.2024 г.</u> | <u>Номинална стойност</u> |
|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период | 4,606,094.2973 | 10 лева | 3,052,678.0743 | 10 лева |
| Емитирани дялове | 4,247,261.9145 | 10 лева | 2,484,182.4955 | 10 лева |
| Обратно изкупени дялове | 1,386,254.4670 | 10 лева | 930,766.2725 | 10 лева |
| Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период | <u>7,467,101.7448</u> | <u>10 лева</u> | <u>4,606,094.2973</u> | <u>10 лева</u> |
| Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период | | <u>29.12.2025 г.</u> | | <u>31.12.2024 г.</u> |
| Нетна стойност на един дял | | 11.3401 лева | | 11.1656 лева |

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

| | <u>Записан капитал</u> | <u>Премии/ (отбив) от емисии</u> | <u>Общо</u> |
|--|----------------------------|--|---------------|
| За годината приключваща на 31.12.2025 г.: | 28,610 | 1,141 | 31,353 |
| - емитиране на дялове | 42,473 | 2,743 | 46,527 |
| - такса при емитирани дялове | - | - | - |
| - обратно изкупени дялове | (13,863) | (1,310) | (15,173) |
| 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) |

6. 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:
$$\text{НСА 1/дял} = \text{Нетната стойност на активите на Подфонда} / \text{Броят дялове в обръщение.}$$

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

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

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

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

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

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

Срокът от 1 месец започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

7. Текущи задължения

| | 31.12.2025 г. | % от актива | 31.12.2024 г. | % от актива |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Задължения за одит | 3 | 0.00% | 3 | 0.01% |
| Общо: | 3 | 0.00% | 3 | 0.01% |

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г.

8. Други финансови разходи

| | 31.12.2025 г. | 31.12.2024 г. |
|--|---------------|---------------|
| Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания | (1) | (1) |
| Общо: | (1) | (1) |

9. Разходи за външни услуги

| | <u>31.12.2025 г.</u> | <u>31.12.2024 г.</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Възнаграждение по договор за одит | (6) | (6) |
| Разходи за администриране на дялове | (259) | (152) |
| 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 | (3) | (1) |
| Общо: | <u>(273)</u> | <u>(164)</u> |

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

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

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

Таксите и разходите, поети директно или индиректно през 2025 г. от Подфонда, не са надвишили 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

10. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

Подфондът 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 31.12.2025 г. притежател на дялове на Подфонда е:

- Катина Пейчева (Управител на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България КЧТ, което управлява подфонда) – притежава 1446.0859бр. дялове, като 340,7894 дяла е придобила през 2025 г.

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

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г., са както следва:

| Сделки и салда | Свързано лице | 31.12.2025г. | 31.12.2024 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 | 3,126 | 871 |
| Начислени разходи за администриране на дялове | ОББ АД | (259) | (152) |
| 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) |
| Разход за бъдещ период | Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ | - | 2 |
| Покупка на дялове от Главния подфонд | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN | (32,387) | (17,343) |
| Продажба дялове от Главния подфонд | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN | 84,729 | 1,366 |
| Покупка на дялове от Главния подфонд | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | (81,167) | - |
| Притежавани дялове от Главния подфонд | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN | - | 50,560 |
| Притежавани дялове от Главния подфонд | Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR | 81,433 | - |
| Покупка на дялове | Катина Пейчева | 4 | 4 |
| Притежавани дялове | Катина Пейчева | 16 | 12 |

Към 31.12.2025, Подфондът притежава 36,544.2361 бр. акции от Главния подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR (31.12.2024 г.: 44,406.6970 бр. от Главния подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN) като през 2025 г. е закупил 28,695.0217 бр. от Главен подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN и 36,544.2361 от Главен подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in EUR (2024 г.: 15,930.7235 бр. от Главен подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN) и продал 73,371.7187 бр. от Главен подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN (2024 г.: 1,302.0000 бр. от Главен подфонд Horizon KBC Dynamic Balanced Institutional F share BG class in BGN).

11. Управление на риска

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

11.1. Кредитен риск

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки и насрещната страна /банка/ по предоставени депозити, както и държавите в които те извършват дейност. Фондът идентифицира три типа кредитен риск:

11.1.1. Контрагентен риск

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

11.1.2. Сетълмент риск

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

11.1.3. Инвестиционен кредитен риск

Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

С оглед на обстоятелството, че Фондът инвестира не по-малко от 85% от неговите активи в акции на кореспондиращ Главен фонд, съответният Главен фонд 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 Фондът, като захранваща колективна инвестиционна схема, и Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), като главна колективна инвестиционна схема, Клонът, действайки за Фондът, разполага с достъп до информация за правилата и процеса на управление на риска, на който са изложени Главните фондове.

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

| Финансов актив | Балансова | Максимален | Балансова | Максимален |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|------------|
| | стойност | риск | стойност | риск |
| | 31.12.2025 г. | | 31.12.2024 г. | |
| Пари и парични еквиваленти | 3,126 | 3,126 | 871 | 871 |
| Вземания | - | - | - | - |
| Общо: | 3,126 | 3,126 | 871 | 871 |

11. Управление на риска (продължение)

11.1. Кредитен риск (продължение)

11.1.3. Инвестиционен кредитен риск (продължение)

Подфондът 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 | 2025 г. | 2024 г. |
|---|--------------|------------|
| Пари и парични еквиваленти | 3,126 | 871 |
| Дългосрочен рейтинг А- и краткосрочен рейтинг А-2 | 3,126 | 871 |
| Общо: | 3,126 | 871 |

11.2. Пазарен риск

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

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

Доколкото даден Главен подфонд е изложен пряко на лихвен риск, този риск ще бъде измерван и управляван от съответния Главен подфонд. Съгласно съществуващото споразумение в съответствие с чл. 71, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ между Фонда, като 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.

Подфондът 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:

| 31.12.2025 г. | безлихвени | с плаващ лихвен % | с фиксиран лихвен % | Общо |
|---|---------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Текущи активи | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | - | 3,126 | - | 3,126 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 81,433 | - | - | 81,433 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Задължения | 3 | - | - | 3 |
| Излагане на краткосрочен риск | - | - | - | - |
| Общо финансови активи | 81,433 | 3,126 | - | 84,559 |
| Общо финансови пасиви | 3 | - | - | 3 |
| Общо излагане на лихвен риск | 81,430 | 3,126 | - | 84,556 |

11. Управление на риска (продължение)

11.2. Пазарен риск (продължение)

| 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 |
| Вземания | | | | |
| 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 |

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 2025 г. и 2024 г. Подфондът 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 31.12.2025 г.:

| Активи | Лева | Евро | Общо |
|------------------------|---------------|-------------|---------------|
| Парични средства | 3,126 | - | 3,126 |
| Акции на Главния фонд | 81,433 | - | 81,433 |
| Общо (хил. лв.) | 84,559 | - | 84,559 |
| Общо (в %) | 100% | - | 100% |
| Пасиви | | | |
| Текущи задължения | 3 | - | 3 |
| Общо (хил. лв.) | 3 | - | 3 |
| Общо (в %) | 100% | - | 100% |

11. Управление на риска (продължение)

11.2. Пазарен риск (продължение)

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% |

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 % | 2025 г. | Ефект в % | 2024 г. |
| Капиталови инструменти | +/-5% | +/- 4.072 | +/-5% | +/- 2,528 |

11.3. Ликвиден риск

Подфондът анализира ликвидния риск на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Подфонда. Този анализ служи за определяне на минималния праг от пари и парични еквиваленти в портфейла на Подфонда.

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.

11. Управление на риска (продължение)

11.3. 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 31.12.2025 г. | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Обща сума |
|---|---------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 3,126 | - | - | - | 3,126 |
| Акции на Главния Фонд | 81,433 | - | - | - | 81,433 |
| Общо активи | 84,559 | - | - | - | 84,559 |
| Задължения | 3 | - | - | - | 3 |
| Общо пасиви | 3 | - | - | - | 3 |
| Несъответствие в матуриретната структура | 84,556 | - | - | - | 84,556 |

| 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 |
| Вземания | 51,431 | - | - | - | 51,431 |
| Общо активи | 3 | - | - | - | 3 |
| Задължения | 3 | - | - | - | 3 |
| Общо пасиви | 51,428 | - | - | - | 51,428 |
| Несъответствие в матуриретната структура | 51,428 | - | - | - | 51,428 |

11.4. 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.

11. Управление на риска (продължение)

11.4. Риск от концентрация (продължение)

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

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли

| Отрасъл | 31.12.2025 г. | | 31.12.2024 г. | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Сума | Дял от актива | Сума | Дял от актива |
| Колективни инвестиционни схеми | 81,433 | 96.30% | 50,560 | 98.30% |
| Общо: | 81,433 | 96.30% | 50,560 | 98.30% |

11.5. Операционен риск

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

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 2025 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

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

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

Събитие след датата на баланса е преминаването от левова национална валута към общата европейска парична единица (EUR) като официална валута и законно платежно средство в България, считано от 01.01.2026 г. съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Управителните органи не очакват съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

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

Управителните органи взеха решение за преобразуване чрез вливане на подфондовете както следва:

Вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)“ с ISIN BG9000008219 (Преобразуващ се подфонд) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)“ с ISIN BG9000007211 (Приемащ подфонд).

Преобразуването се извърши по реда на чл. 141, ал. 1, предл. 2 от ЗДКИСДПКИ чрез вливане на Преобразувания се подфонд в Приемания подфонд.

В резултат от преобразуването Преобразуваният се подфонд се прекрати без ликвидация и прехвърли на Приемания фонд всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на Приемания фонд на притежателите на дялове на Преобразувания се подфонд по реда и при условията на План за преобразуване чрез вливане на инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЕВРО)“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙз“ в инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)“ (който от ефективната дата на преобразуването 30.01.2026 г. е с променено наименование – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИЙз Динамичен Балансиран“ с ISIN BG9000007211) към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИЙз“, в съответствие с изискванията на Част втора, Дял втори, Глава четиринадесета „Преобразуване и прекратяване“ от ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Коефициентът на замяна е 1.942722 и е изчислен по следната формула:

$A = B \times (V / \Gamma)$, където:

A = брой нови дялове в Приемания подфонд

B = брой притежавани дялове в Преобразуващ се подфонд

V = НСА на дял в Преобразувания се подфонд

Γ = НСА на дял в Приемания подфонд

Друго некоригиращо събитие, възникнало след края на отчетния период, са военните действия на територията на Близкия изток. Избухването на въоръжения конфликт между САЩ/Израел и Иран има вероятност да окаже влияние върху глобалните икономически условия и финансовите пазари, което може да се отрази пряко или косвено върху дейността на инвестиционните ни подфондове.

Евентуално продължително покачване на цените на петрола, нарушаването на веригите за доставки, както и спадът в доверието на инвеститорите, може да доведе до повишена несигурност и волатилност на финансовите пазари, особено при активи, свързани с енергийния сектор, транспорта и суровините. Възможни последици може да причинят промени в стойността на инвестициите и доходността на подфондовете ни. Портфолио мениджърите следят отблизо развитието на ситуацията и оценяват потенциалните рискове и ефекти върху портфейла. Въпреки предприетите мерки за диверсификация и управление на риска (хеджиране, секторна ротация и др.), не може да се изключи възможността за негативно влияние върху резултатите от дейността и бъдещата доходност на подфонда. Към момента няма съществени промени в оценката на активите, но ръководството ще продължи да реагира своевременно при промяна на икономическата среда и пазарните условия.

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