

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

ОТ

**НАРЕДБА № 44 ОТ 20.10.2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ
ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ,
УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИТЕ
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, АЛТЕРНАТИВНИТЕ
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2025 – 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.**

НА

ОББ ЕКСПЕРТЪТ ДИНАМИЧЕН ТОЛЕРАНТЕН (ЛЕВА)

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

Активите във валута са представени в левовата им равностойност.

1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 29.12.2025 г. на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)

Таблица 1*

	Валута	Еврова равностойност	Легова равностойност
Нетна стойност на активите	BGN	15 177 428.21	29 684 469.41
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение		2 617 869.5596	2 617 869.5596
Номинал	BGN	5.11	10.00
Нетна стойност на активите на един дял	BGN	5.7976	11.3392
Емисионна стойност	BGN	5.7976	11.3392
Цена на обратно изкупуване	BGN	5.7976	11.3392

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

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

Таблица 2

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти						
31.12.2025						
Финансови инструменти	Пазар, на който се търгува	Държава	Валута	Еврова равностойност	Легова равностойност	Дял от актива
				29 649 776.69		
Акции чуждестранни	Европа	Белгия	EUR	14 449 680.37	28 261 118.36	95.32%
Общо инвестиции :				14 449 680.37	28 261 118.36	95.32%
Парични средства						
Парични средства в EUR			EUR	4.82	9.43	0.00%
Парични средства в BGN			BGN	709 775.84	1 388 200.89	4.68%
Общо:				709 780.66	1 388 210.32	4.68%
Вземания						
Общо:						0.00%
Други активи						
Разходи за бъдещи периоди в BGN			BGN	229.06	448.01	0.00%
Общо:				229.06	448.01	0.00%
Задължения						
Задължения в BGN			BGN	1 380.15	2 699.34	0.01%
Общо:				1 380.15	2 699.34	0.01%

Таблица 3

Валутна структура на активите				
	Валута	Еврова равностойност	Левава равностойност	Дял в %
Разходи за бъдещи периоди в BGN	BGN	229.06	448.01	0.00%
Акции чуждестранни	EUR	14 449 680.37	28 261 118.36	95.32%
Парични средства в EUR	EUR	4.82	9.43	0.00%
Парични средства в BGN	BGN	709 775.84	1 388 200.89	4.68%
Общо:		15 159 690.10	29 649 776.69	100%

Таблица 4

Структура на инвестициите по отрасли				
Отрасъл	Валута	Еврова равностойност	Левава равностойност	Дял от актива
Акции на колективни инвестиционни схеми	EUR	14 449 680.37	28 261 118.36	95.32%
Общо:			28 261 118.36	95.32%

3. Промена в структурата на портфейла на ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА), които са настъпили през отчетния период

Таблица 5

Структура	31.12.2024	Дял от актива	31.12.2023	Дял от актива
Парични средства, в т.ч.:	304 323.46	1.14%	406 885.39	1.63%
по безсрочни депозити	304 323.46	1.14%	406 885.39	1.63%
Акции	26 313 551.53	98.85%	24 623 215.03	98.36%
Вземания в т.ч.:	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	1 613.45	0.01%	2 778.89	0.01%
Общо активи:	26 619 488.44	100.00%	25 032 879.31	100.00%
Общо задължения:	2 681.99	0.01%	12 818.09	0.05%
Нетна стойност на активите:	26 616 806.45		25 020 061.22	

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

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период 01.01.2025-31.12.2025						
№	Вид приход	Валута	31/12/2025		31/12/2024	
			Еврова равностойност	Левава равностойност	Еврова равностойност	Левава равностойност
1	на финансови активи	BGN	5,970,029.68	11,676,363.14	6,731,817.82	13,166,291.25
2	финансови активи	BGN	0.00	0.00	18.90	36.96
3	Други приходи		47.73	93.35		
ОБЩО:			5,970,077.40	11,676,456.49	6,731,836.72	13,166,328.21
РАЗХОДИ през отчетния период 01.01.2025-31.12.2025						
№	Вид разход	Валута	31.12.2025		31/12/2024	
			равностойност	равностойност	равностойност	равностойност
3	Такса за обслужване на банката депозитар -	BGN	1,441.84	2,820.00	1,441.84	2,820.00
4	Такса за обслужване на банката депозитар -	BGN	3.33	6.51	3.07	6.00
5	Разходи по операции с финансови активи	BGN	0.70	1.37	0.00	0.00
6	Разходи, свързани с валутни операции	BGN	0.01	0.02	0.00	
7	Разходи от последващи оценки на финансови	BGN	5,654,370.85	11,058,988.13	5,064,775.45	9,905,839.77
8	Комисионни по сделки с финансови	BGN	613.55	1,200.00	613.55	1,200.00
9	Други разходи	BGN	5,135.89	10,044.93	5,093.36	9,961.75
ОБЩО:			5,661,566.17	11,073,060.96	5,071,927.27	9,919,827.52
10	Нетни приходи		308,511.24	603,395.53	1,659,909.45	3,246,500.69

Таблица 7

Нарастване или спад на инвестициите							
Нетна стойност на активите							
	Валута	31.12.2025		31.12.2024		Промяна през отчетния период	
		Еврова равностойност	Левава равностойност	Еврова равностойност	Левава равностойност		
Парични средства	EUR	4.82	9.43			9.43	
Парични средства	BGN	709 775.84	1 388 200.89	155 598.11	304 323.46	1 083 877.43	
Акции	EUR	14 449 680.37	28 261 118.36			28 261 118.36	
Акции	BGN			13 453 905.27	26 313 551.54	-26 313 551.54	
Разходи за бъдещи периоди	BGN	229.06	448.01	824.94	1 613.45	-1 165.44	
Общо активи:	BGN	15 159 690.10	29 649 776.69	13 610 328.33	26 619 488.45	3 030 288.24	
Общо задължения:	BGN	1 380.15	2 699.34	1 371.28	2 681.99	17.35	
Нетна стойност на активите:		15 158 309.95	29 647 077.35	13 608 957.05	26 616 806.46	3 030 270.89	

Таблица 8

Промени в капитала							
	Валута	31.12.2025		31.12.2024		Промяна през отчетния период в лева	
		Еврова равностойност	Левава равностойност	Еврова равностойност	Левава равностойност		
в т.ч. основен капитал	BGN	13 384 954.58	26 178 695.71	12 244 379.20	23 947 924.18	2 230 771.53	
в т.ч. премии свързани с капитал	BGN	498 420.51	974 825.79	398 154.21	778 721.95	196 103.84	
в т.ч. натрупана печалба/загуба	BGN	966 423.63	1 890 160.32	-693 485.82	-1 356 340.37	3 246 500.69	
в т.ч. текуща печалба/загуба	BGN	308 511.24	603 395.53	1 659 909.45	3 246 500.69	-2 643 105.16	
ОБЩО:		15 158 309.95	29 647 077.35	13 608 957.04	26 616 806.45	3 030 270.90	

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

Таблица 9

Сравнителна таблица за последните 3 години				Промяна през отчетния период спрямо предходния в
	Салдо към 31.12.2023г.	Салдо към 31.12.2024г.	Салдо към 31.12.2025г.	
Обща стойност на нетни активи	25 020 061.22	26 616 806.45	29 647 077.35	11.38%
Общ брой дялове в обръщение	2 543 282.8050	2 394 792.4076	2 617 869.5596	9.32%
Нетна стойност на един дял	9.8377	11.1145	11.3249	1.89%

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

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

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

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

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

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

Таблица 10

	2025
Общ размер на възнаграждението, изплатено от Клона на неговите служители	1 277 536.23 лв.
<i>постоянни</i>	1 145 061.67 лв.
<i>променливи</i>	132 474.56 лв.
Брой служители	17
Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такси постигнати резултати	0.00 лв.

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

Таблица 11

Категории служители	2025
Служители на ръководни длъжности	427 090.80 лв.
Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове	102 975.36 лв.
Служители, изпълняващи контролни функции	237 295.41 лв.
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	510 174.67 лв.
Общо:	1 277 536.23 лв.

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

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

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

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

Фиксираното възнаграждение се определя главно въз основа на професионалния опит, организационната отговорност и се влияе от критерии като нивото на експертни знания и умения, професионалния опит, дългосрочните резултати на служителя, съответната стопанска дейност и нивото на възнаграждение в географското местоположение. Нивото на променливото възнаграждение може да зависи от няколко фактора, като например цялостното представяне на Кей Би Си Груп, представянето на бизнес звеното или структурата на служителя, представянето, свързано с целите на устойчивото развитие, и индивидуалното представяне на служителя. Променливото възнаграждение не може да насърчава поемането на риск, надвишаващ склонността за поемане на риск на различните структури на Кей Би Си Груп, и следва, когато е уместно, да се основава на коригираната спрямо риска и ликвидността печалба, а не на брутните приходи. Променливото възнаграждение е ограничено до 750 000 EUR.

Ключови идентифицирани служители

KBC прилага специфични правила за ключови идентифицирани служители.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването на Политиката през 2024г.

д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

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

През периода няма съществени промени в Политиката за възнаграждения.

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

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

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

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

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



Асет
мениджмънт

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

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

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:
27 ФЕВРУАРИ 2026 Г.

КАТИНА ПЕЙЧЕВА
УПРАВИТЕЛ

МИРОСЛАВ ВАСИЛЕВ
СЪСТАВИТЕЛ