

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен фонд ЦКБ Лидер

31 декември 2023 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Годишен финансов отчет	iii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Договорен Фонд ЦКБ Лидер Годишен доклад за дейността 31 декември 2023 г.

Годишният доклад на Договорен фонд ЦКБ Лидер (Фондът) е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, 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, Закона за счетоводството и Търговския закон. Финансовият отчет е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

I. Изложение на развитието и резултатите от дейността, състоянието и описание на рисковете пред които е изправен Фонда

ЦКБ Лидер е договорен фонд организиран и управляван от Управляващото дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (УД) с разрешение № 637 – ДФ / 9 май 2007 г. от Комисията за финансов надзор (Комисията).

Управляващото дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (УД) започна публичното предлагане на дялове на ЦКБ Лидер ДФ на 01.06.2007 г. На 02.06.2007 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда надмина 500 000 лв., което позволи да се изкупуват обратно дялове от фонда, както и задължи Управляващото дружество да изчислява ежедневно цена на обратно изкупуване на един дял.

Цените за емисионната стойност, обратното изкупуване и нетната стойност на активите се обявяват ежедневно на интернет страницата на УД - www.ccbam.bg и на сайта www.investor.bg.

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва чрез мрежата от офиси на Централна кооперативна банка АД, за което УД е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда.

Нетният резултат от дейността на ДФ ЦКБ Лидер за 2022 г. е загуба от 497 117 лв. Общо оперативните разходи за сметка на Фонда са както следва:

- годишно възнаграждение за управляващото дружество – 873 546 лв.
- годишни разходи, свързани с банка депозитар – 36 307 лв.
- други административни разходи – 10 073 лв.

На следващата таблица и графика са представени обобщени данни за структурата на активите.

Активи (в лв.)	2023		2023	
	Обща сума	% от активите	Обща сума	% от активите
Разплащателна сметка BGN	144 958	0.48%	148 326	0.52%
Разплащателна сметка EUR	688	0.00%	7 173	0.03%
Вземания	1 017 774	3.40%	17 526	0.06%
Облигации	3 122 776	10.44%	2 564 305	8.99%
Акции	18 423 266	61.51%	18 949 022	66.46%
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	7 239 994	24.17%	6 827 071	23.94%
Общо:	29 949 456	100.00%	28 513 423	100.00%

Валутна структура на активите на фонда:

Валута	2023		2022	
Активи в лева	25 874 993	86.40%	24 220 150	84.94%
Активи във валута, в т.ч.:	4 074 463	13.60%	4 293 273	15.06%
- в евро	3 910 701	13.06%	4 145 933	14.54%
- в руска рубла	126 753	0.42%	113 374	0.40%
- в нова румънска лея	37 009	0.12%	33 966	0.12%

Обобщена информация за данните за ДФ ЦКБ Лидер за отчетния период:

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	28 513 423
Стойност на активите към края на периода	29 949 456
Стойност на текущите задължения в началото на периода	74 933
Стойност на текущите задължения към края на периода	77 302
Общо приходи от дейността към края на периода	13 749 092
Общо разходи за дейността към края на периода	12 304 827
Финансов резултат към края на периода	1 444 265
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 162 526
Емитирани брой дялове през 2023г.	-
Обратно изкупени брой дялове през 2023 г.	1 147
<i>Последно изчислени съгласно нормативната уредба към 29.12.2023 г.:</i>	
Нетна стойност на активите на един дял	9.4470
Емисионна цена на един дял	9.4470
Цена на обратно изкупуване	9.3998

Отминалата 2023 г. беше успешна за редица фондови борси. Въпреки че не липсваха сътресения, предварителните прогнози за тежка година и време за рецесия, се оказаха погрешни, а това послужи като катализатор за вдигане на пазарите. Оптимизмът на глобалните капиталови пазари вървеше успоредно с покачването на лихвените проценти от централните банки. За да овладее високата инфлация, ФЕД повиши основния си лихвен процент достигайки най-високата стойност от 22 години. В стремежа си да забавят инфлацията, повишения на лихвените проценти имаше и от европейския регулатор ЕЦБ, достигайки най-високите равнища от 4% на лихвите по депозити.

Значителен ръст в световен мащаб отчетоха американските акции и индекси, като технологичния NASDAQ – USA отчете ръст от 43.42% за годината. Тласък за възходящия тренд даде изкуствения интелект и свързаните с него технологични компании наречени от Wall Street "Великолепната седмorka". Борсовият индекс S&P 500, отразяващ стойността на акциите на петстотин от компаниите в САЩ, с най-голяма пазарна капитализация отбеляза ръст от 24.23% на годишна база. С най-малък ръст от 13.70 % завърши индустриалния DJIA, но пък с нов връх, прехвърляйки историческия праг от 37 000.

Отвъд щатските пазари, тези от еврозоната също отчетоха ръстове, макар и по-слаби. Немският индекс DAX приключи годината на ниво от 16 751.64 пункта или ръст от 20.31%, като и тук за първи път беше преминала историческата границата от 17 000 пункта. Френският индекс CAC 40 отчете повишение от 16.52% и завърши годината на ниво от 7 543.18 пункта.

Извън еврозоната, със скромнен ръст от 3.78% завърши водещия индекс на фондовата борса в Лондон.

В глобален мащаб не липсваха турбуленции и поводи за волатилност на пазарите, като краха на не толкова известния, средноголям американски кредитор Silicon Valley Bank. Далеч по-притеснителна се оказа кризата с една от 30-те най-големи банки в света Credit Suisse и нуждата от спасяването ѝ със спешни заеми. Не липсваха събития и на геополитическата сцена, освен продължаващия военен конфликт в Украйна, нов повод за изостряне на напрежението станаха започналите атаки на Хамас в Израел.

Българския капиталов пазар също се оказа един от най-добре представилите се в Европа, заемайки място в Топ 10. Основния борсов индекс SOFIX отчете ръст от 27.20%, достигайки ниво от 765.12 пункта, BGBX40 завърши с 13.35%, а двата останали индекса имотния BG REIT и акумулация дивидент BG TR 30 отчетоха ръстовете от 3.89% и 9.33%, достигайки съответно нива от 190.30 и 799.40 пункта.

Индекс	31.12.2023	31.12.2022	Изменение (%)
SOFIX	765.12	601.49	27.20%
BGBX 40	157.87	139.28	13.35%
BGREIT	190.30	183.17	3.89%
BGTR 30	799.44	731.20	9.33%
FTSE 100 -UK	7 733.24	7 451.74	3.78%
DAX - Germany	16 751.64	13 923.59	20.31%
CAC 40- France	7 543.18	6 473.76	16.52%
ATX-Austria	3 434.97	3 126.39	9.87%
AEX-Amsterdam	786.82	689.01	14.20%
Euro STOXX50 Pr	4 521.44	3 793.62	19.19%
BEL 20-Belgium	3 707.77	3 701.17	0.18%
DJIA - USA	37 689.54	33 147.25	13.70%
SP 500 - USA	4 769.83	3 839.50	24.23%
NASDAQ - USA	15 011.35	10 466.48	43.42%

В среда на по-високи лихви новите емисии дългови инструменти се издават при по-висок лихвен процент, а на вече издадените, повишаването на общите лихвени равнища води до намаляване на стойността на вече притежаваните. Движението на пазарните лихвени проценти, особено през 2023 г. отчетани поради повишаването им от европейските и американската централна банка влияят върху оценката на стойността на притежаваните дългови инструменти. Инфлацията и движението на лихвените нива в САЩ и Европа са сред основните рискове пред инвеститорите през 2024 г. Очакванията на пазарните участници са за поне три до шест намаления с по 0.25 пункта на лихвените проценти от страна на ФЕД през 2024 г., което трябва да се приложи и от ЕЦБ при равни други условия, ако няма съществени разлики в основните икономически показатели между двете икономики. Промяна в темповете на намаляването на лихвите (в зависимост от нивото на инфлацията, данните за нови работни места и ниво на безработица) и намаляването на покупката на ДЦК, както и евентуалното свиване на баланса на ФЕД и подобни действия от страна на ЕЦБ е възможно да повишат волатилността на финансовите пазари. През 2024 г. за разлика от 2023 г. очакванията са обърнати за намаляване на лихвените нива.

Като договорен фонд, инвестиращ основно в акции, облигации и дялове в КИС/НДФ/АИФ от най-съществено значение за постигане на доходност са ефектите от преоценка, реализиране на доходност от продажба на ценни книжа и дивидентна доходност.

Следващата таблица показва промяната в стойностно и процентно съотношение към активите.

	31.12.2023		31.12.2022	
Страна на емитента	хил.лв.	дял от актива	хил.лв.	дял от актива
Акции	18 423	61.51%	18 949	66.45%
България	15 681	52.36%	15 863	55.63%
Франция	1 370	4.58%	1 170	4.10%
Германия	972	3.25%	1 575	5.52%
Белгия	208	0.69%	207	0.73%
Холандия	145	0.48%	92	0.32%
Румъния	37	0.12%	34	0.12%
Русия	10	0.03%	7	0.03%
КИС/НДФ/АИФ	7 240	24.17%	6 827	23.94%
България	7 240	24.17%	6 827	23.94%
Облигации	3 123	10.43%	2 564	8.99%
България	1 968	6.57%	1 424	5.00%
Холандия	730	2.44%	697	2.44%
Ирландия	183	0.61%	174	0.61%
Люксембург	160	0.54%	180	0.63%
Русия	82	0.27%	89	0.31%
Всичко	28 786	96.12%	28 340	99.39%

Кредитният риск в икономиката на България е повишен, което кара инвестиционният консултант и лицето, отговорно за наблюдение на риска, с особено внимание да следят компаниите емитенти в портфейла на Фонда. Отчита се забавянето на дължими лихвени или главнични плащания, процедури по несъстоятелност към някои емитенти на БФБ се вземат предвид от инвестиционния консултант и се следят от ръководството на Управляващото дружество.

Малкият кръг на инвеститори на българският облигационен пазар продължава да ограничава възможността за използване на пазарни оценки на облигациите, поради липсата или малко на брой сделки с облигации. Използването на оценъчни техники за облигации и други ценни книжа е регламентирано в одобрените от КФН Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда, като се прилага трайно по някои позиции, по които липсва активна търговия на регламентиран пазар.

По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с дейността и описание на основните рискове пред Фонда.

1. Ликвидност

Ликвидността на Фонда се наблюдава ежедневно, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и съвета на директорите.

През отчетния период ликвидните средства са над нормативно определените минимума и Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства.

Емитираните дялове намаляха през 2023 г., като обратно изкупените дялове са 1 147. Намаляване на ликвидността би настъпило при дългосрочна неблагоприятна тенденция на капиталовите пазари и съответното подаване на голям брой поръчки за обратно изкупуване или изтеглянето на някои от крупните институционални инвеститори, поради което продължава да се поддържа умерено ниво на свободните парични средства, с които се разполага. При осъществяване на подобни ситуации е възможно Фондът да реструктурира портфейла си чрез продажба на активи.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при изплащане на задължения.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници на финансиране за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

2. Структура на активите и пасивите

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД следеше изискванията в нормативните документи и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, както и в своите Правила и Проспект. През периода е имало две действащи нарушения на инвестиционните ограничения, дължими на промяна на цените на финансовите инструменти, които са отстранени в нормативните срокове.

Управляващото дружество през 2023 г. не е поемало ангажменти за извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи.

Основната цел на ДФ ЦКБ Лидер е осигуряване на нарастване на вложените суми от инвеститорите във Фонда, чрез постигане на лихвен, преоценъчен и ефективен доход, при умерен риск за инвеститорите. Източниците на средства за постигане на основната цел са набраните средства чрез емитиране на дялове, както и реализирания от извършените инвестиции доход.

През отчетния период ДФ ЦКБ Лидер не е използвал кредити, като не се предвижда и за в бъдеще използването на този тип ресурси.

3. Резултати от дейността

През 2023 г. Фондът отчете печалба в размер на 1 444 хил. лв. В следващите две таблици са показани резултатите от различния тип операции извършвани от Фонда.

	2023	2022
Нетен резултат от:	хил. лв.	хил. лв.
операции с финансови активи	(4)	151
последващи оценки на финансови инструменти	1 966	300
валутни операции	-	(261)

	2023	2022	Разлика между 2023 и 2022
Приходи от:	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дивиденди	255	200	55
Лихви	156	171	(15)

Основният фактор за печалбата, в сравнение с отчетената загуба от 497 хил. лв. през 2022 г., е значителното увеличение на пазарната стойност на портфейла, липсата на отрицателни валутни разлики, дължаща се на основната обезценка на активите на фонда в Руската федерация отчетени през 2022 г.

ДФ ЦКБ Лидер не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка на Фонда са разходите за управление, таксата на Банката депозитар и други административни разходи (за КФН, БФБ АД, ЦД АД, одиторско възнаграждение).

4. Основни рискове, пред които е изправен ДФ ЦКБ Лидер

Управлението на портфейли на договорни фондове е свързано с прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. Процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла са в основата на активните действия по управлението на рисковете. Управлението на рисковете в съответствие с принципа на централизираност е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по наблюдение, измерване, управление и контрол на рисковете.

Съществени рискове за Фонда:

Наличието на няколко крупни инвеститори, чието единично или групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. Намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове) е свързано с привличане на нови инвеститори във Фонда.

Понижаване или задържане на цените на финансовите инструменти на сегашните нива. Най-голямо значение за размера на активите е цената по която се търгуват/преоценяват. Трайно или драстично намаляване на цените на търгуемите финансови инструменти е най-лошият възможен сценарий при който ще се отчетат значими преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. През 2023 г. на БФБ се очерта трайна тенденция за повишаване на общото ниво на пазара, като SOFIX отчете сериозен ръст от над 27 %. На международните пазари след м. октомври се очерта стабилна тенденция за покачване на нивата на пазарните индекси. Съществува риск от корекции и волатилност на цените в резултат както на икономически причини (забавяне на икономически растеж, задържане или по-малко намаления на лихвените проценти от ФЕД и ЕЦБ извън пазарните очаквания, по-бързо или по-голямо намаляване на ликвидността), утежняване на военната обстановка или други извънредни събития.

Лихвен риск. Предвижданията на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД са, че в средносрочен план лихвените равнища определяни от ФЕД и ЕЦБ ще започнат постепенно да намаляват спрямо 2023 г. В зависимост от развитието на определени световни икономически и политико-военни тенденции (икономическите, противоинфлационните, лихвените и политически и военни действия от правителствата на САЩ и в ЕС, ожесточаването на икономическия протекционизъм от някои значими икономики в световен мащаб и някои други глобални политически събития) ще бъде определено и колко съществено ще е движението в промяната на лихвените равнища. От страна на ФЕД и ЕЦБ се заема позиция за известно намаляване на лихвените нива, като определящо за това как и колко пъти ще бъде това намаление е нивото на инфлацията, пазара на труда и състоянието на икономиките и финансовите пазари на съответните държави. Лихвените нива, определяни от ФЕД, ЕЦБ и нивата на инфлация, безработица и икономически ръст са пряко определящи размера на търсената доходност от вложителите в дългови инструменти и пряко влияят на цените на притежаваните такива. В зависимост от движенията на лихвените проценти, като фактор за постигане на ефективен приход за Фонда, инвестиционната политика ще бъде гъвкава за да се отговори на очакванията за доходност и нисък риск

Инвеститорите във Фонда са изложени на **валутен риск** - активите на Фонда са деноминирани в лева, евро, нова румънска лея и руска рубла. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск, като предстои от 01.01.2025 г. еврото да стане разплащателното средство в България. Риск съществува от инвестиция в акции и облигации деноминирана в руска рубла, поради военно-политико-икономически рискове, свързани с взаимоотношенията между Руската Федерация и САЩ и ЕС, още повече в светлината на започналата на 24 февруари 2022 г. инвазия на Руската Федерация в Украйна. Фондът използва последния публикуван курс на БНБ за оценка на активите деноминирани в руски рубли.

Кредитният риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) според вижданията на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е аналогичен спрямо изминалите години. Отчитат се забавяния на лихвени и главнични плащания по облигации и за дивиденди, като към края на годината има падежирали, но неполучени лихвени и главнични плащания от един емитент, регистриран в Руската федерация – 35 хил.лв. като тази сума е след обезценка и представлява 10% от брутната стойност на

вземанията. Дружеството има и едно неполучено лихвено плащане от м. 12.2023 г. в размер на 5 хил. лв.

От началото на дейността Фондът не е извършвал хеджиране. Оценката на пазарния, валутния или лихвен риск на портфейла досега не е наложило използването на този вид защита на стойността на активите на Фонда.

Експозицията на Фонда по отношение на ценовия, кредитния и ликвиден риск и риска на паричния поток може да се видят в бележките относно рисковете към годишния финансов отчет.

II. Предвиждано развитие на Фонда

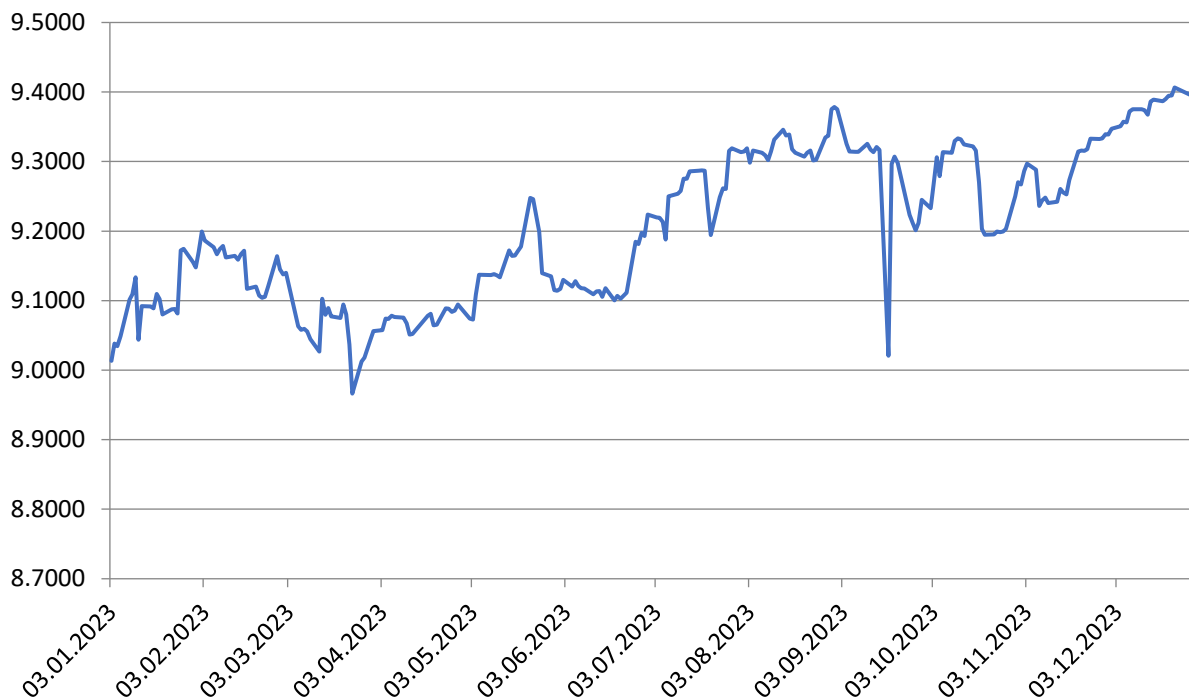
За постигане на положителни резултати от основно значение са запазване на макро-икономическо-социалната стабилност и липса на системни стресови фактори от военен и политико-икономически вид в регионален и световен мащаб. През 2023 г. пазарите бяха волатилни, но към края на 2023 г., основно във връзка с по-добрите от очакваното показатели за инфлация, безработица и ръст на БВП в САЩ финансовите пазари отбелязаха значими ръстове, като някои от световните индекси достигнаха до своите пикови стойности. Основен фактор за движението на пазарите през 2024 г. ще е нивото на инфлацията – дали ще продължи да се забавя и да се върне към търсената стойност от 2%, кога и с колко ще бъдат намалени лихвените проценти от централните банки и състоянието на реалната икономика която трябва вече да отрази ефекта от значително по-високите лихвени равнища през изминалите две години. Съществено за пазарите ще бъде и управлението на паричната маса от централните банки, като свиването на ликвидността ще има неблагоприятен ефект в общия случай върху котировките на финансовите инструменти. Навлизането на нови продукти като ETF на биткойн, както и конкурентната среда на пазара на договорни фондове и подобни също може да доведе от пренасочване на ликвидност към нови продукти различни от стандартните за фонда инвестиции или до конкуренти.

За оценката на българските ценни книжа продължава като основен фактор да е наличието на интерес и ликвидност на БФБ, която би се постигнала с нови първични публични компании (което се отбелязва през 2022 г. и 2023 г.), положителни резултати на борсово търгуемите дружества, по-голямата информационна откритост за политиките на ръководствата за бъдещите им планове и перспективи. За да има позитивното развитие на в България и в частност на БФБ е необходимо през 2024 г. в държавата да продължава да има политико-икономическа стабилност, както и да се продължава с икономическите мерки за подем.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

От най-съществен интерес за инвеститорите и промяната на цената на дяловете и по този начин отчитане на печалба/загуба от направената от тях инвестиция във Фонда.

Следната графика представя изменението на нетната стойност на дял на Фонда за 2023 г.



IV. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване.

V. Научноизследователска и развойна дейност

ЦКБ Лидер е договорен фонд без организационна структура и персонал, с дейност, която не изисква и не позволява развиването на научноизследователска и развойна дейност. Поради тези причини, информация по чл. 39, т. 5 от Закона за счетоводството не може да бъде представена.

VI. Информация за клонове на фонда, изисквана по чл. 39, т. 7 от Закона за счетоводството

ДФ ЦКБ Лидер няма клонова мрежа. За привличане на инвеститори Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете с Централна кооперативна банка АД, което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да продава и изкупува обратно всеки работен ден за банката дяловете на Фонда.

VII. Друга информация изисквана по реда на Търговския закон и по преценка на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

1. Възнаграждение получено през годината от УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД за управлението на ДФ ЦКБ Лидер е в размер до 3 на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец. През 2023 г. Фондът е начислил възнаграждение за управление в размер на 873 546 лв.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени дялове от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Към края на отчетния период няма физически лица свързани с дейността на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД придобили дялове от Фонда.

3. Права на членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват дялове на Фонда.

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с Управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел "личните сделки" да не водят до неравносложно третиране на притежателите на дялове от Фонда, както и да не увреждат репутацията на Управляващото дружество.

4. Придобити, притежавани и прехвърлени акции на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

През 2023 г. не са осъществявани промени в собствеността на капитала на Управляващото дружество. От създаването си Управляващото дружество не е издавало облигации.

5. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

Сава Маринов Стойнов е Изпълнителен директор на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила и свързаните с него ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила и УПФ ЦКБ Сила.

6. Информация относно промени в управителните органи на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД през отчетната финансова година.

През 2023 г. дългогодишният изпълнителен директор Георги Константинов бе освободен от длъжност, а на негово място бе назначен като изпълнителен директор Смилен Цинцарски. Като нови членове на СД на Дружеството бяха избрани Красимир Маринов и Пламен Тончев. Фондът не разполага с организационна структура и управителни органи, поради което се предоставя тази информация за Управляващото дружество.

7. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Управляващото дружество, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период не са налице сключени договори по чл. 240б от ТЗ.

8. Информация за основните характеристики на прилаганите от Управляващото дружество в процеса на изготвяне на финансовите отчети на Фонда система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база редовно водените счетоводни регистри и анализа и оценката на Управляващото дружество относно активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите, както и друга информация имаща отношение към дейността.

Първичната счетоводна информация се води в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимите Международни счетоводни стандарти, като в съществената си част признаването, оценяването и отписването на активите и пасивите се води съгласно Наредба 44 от 2011 и одобрените от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите.

Ежедневната оценка на активите, пасивите и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се контролира от Банката-депозитар. Счетоводните записвания се извършват след получаване на потвърждение от Банката-депозитар за

правилността на извършените операции и оценки, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Отдел “Вътрешен контрол” в съответствие с Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол през отчетния период е изпълнявал превантивен контрол за предотвратяване на извършване на нарушения с цел постигането на законосъобразно и правилно осъществяване на дейността на Управляващото дружество, в т.ч. управлението на Фонда. Дейността по предварителен, текущ и последващ контрол се осъществява на база проверка на документи и чрез преки взаимоотношения със служителите на всички останали отдели, което дава допълнителна гаранция за разкриването и предотвратяването на злоупотреби или грешни действия, които биха попречили да се изготви верен, честен и пълен финансов отчет на Фонда.

VIII. Информация относно политиката за възнагражденията съгласно чл. 73, ал. 1, т. 6, от Наредба №44 на КФН от 20.10.2011

УД „ЦКБ Асeтс Мeниджмeнт“ ЕАД прилага Политика за възнагражденията, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията, като насърчава разумното и ефективното управление на риска му и не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните договорни фондове, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на договорните фондове.

Управляваните договорни фондове нямат собствен персонал, поради което не са изплащали възнаграждения. Ръководството и всички останали служители на Управляващото дружество не са получавали възнаграждения, изплатени пряко от управляваните договорни фондове или други възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на управляваните фондове.

През финансовата 2023 г. Управляващото дружество е изплатило възнаграждения на:

- ключов управленски персонал – петимата членове на СД на Управляващото дружество назначени по договори за управление и контрол;
- пет лица на трудов договор;
- четири лица по извънтрудово правоотношение (граждански договори).

Политиката на възнагражденията на УД „ЦКБ Асeтс Мeниджмeнт“ ЕАД не предвижда раздаване на променливи възнаграждения и такива не са били изплащани. Фиксираните възнаграждения са определени въз основа на сключени трудови и граждански договори, договори за управление и контрол.

Общата сума на възнагражденията през 2023 г. с разбивка по постоянни, допълнителни с непостоянен характер 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 са:

	Общ размер на възнагражденията в лева
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и всички останали служители, в т.ч.:	
<i>Постоянно</i>	295 367.43
<i>допълнително с непостоянен характер</i>	254 502.22
<i>Променливо</i>	40 865.21
Брой идентифициран персонал	0
Брой неидентифициран персонал (други служители)	11
Суми изплатени от самият договорен фонд	3
Такса за постигнати резултати	0

В постоянното възнаграждение са включени изплатените обезщетения за временна неработоспособност за сметка на УД, съгласно КСО, както и изплатените обезщетения за неизползван отпуск.

„Идентифициран персонал“ са лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от УД договорни фондове - служители на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на Дружеството); служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционният консултант и лицата подпомагащи дейността му; служители, изпълняващи контролни функции – включва служители на Отдели „Анализ и управление на риска“ и „Нормативно съответствие“; всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на УД и управляваните от него договорни фондове – включва служители на отдел „Финансово-счетоводен“; „Неидентифициран персонал“ – всички други служители.

Общата сума на възнагражденията през 2023 г. с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ е:

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение	Брой служители
Идентифициран персонал	227 841	35 457	0	11
Служителите на ръководни длъжности	71 810	10 000	0	5
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	62 103	10 132	0	3
Служителите, изпълняващи контролни функции	26 323	5 332	0	1
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 УД ДФ	67 605	9 993	0	2
Неидентифициран персонал	26 661	5 408	0	3
Други служители	26 661	5 408	0	3
Всичко:	254 502	40 865	0	14

Общите разходи за персонала през 2023 г. възлизат на 350 564 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от УД за 295 367 лв. (посочени в таблиците по-горе), и следните разходи не посочени в таблиците по-горе: разходи за социални осигуровки от работодателя за 25 295 лв., разходи за доброволно здравно осигуряване от работодателя за 2 542 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от работодателя за 4 560 лв. и ваучери за 22 800 лв. Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване са част от обща политика и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и не са включени в таблицата като изплатени възнаграждения в настоящата справка.

Четири лица, включени в обобщената таблична информация по-горе са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2023 г. – 42 115 лв. Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, освен 4 865 лв. които са допълнително възнаграждение през декември 2023 г.

При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

А. Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

Б. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.

В. Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията.

Г. Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството.

Д. Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво.

Е. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

През отчетната финансова година дружеството стриктно е спазвало и прилагало без отклонения политиката за възнаграждения в съответствие с принципите заложи в нея, с нормативните изисквания, дългосрочните интереси, стратегията за бъдещо развитие, запазване на финансово-икономическа стабилност и кадрова обезпеченост.

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ е извършил преглед на Политиката за възнаграждения на 10.01.2024 г. и не са констатирани непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията. На 17.01.2024 г. двама члена на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението на дружеството, са направили преглед на Политиката за възнагражденията на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности. Общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Управляващото дружество са адекватно отразени и са в съответствие с нормативните изисквания.

През отчетната финансова 2023 година не са правени промени в приетата Политика за възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

IX. Информация за използваните от фонда финансови инструменти и политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти

1. Категории финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<i>Финансови активи по справедлива стойност в през печалбата или загубата, в т.ч.:</i>		
Български акции	28 786	28 340
Чуждестранни акции	15 681	15 863
Български корпоративни облигации	2 742	3 086
Чуждестранни корпоративни облигации	1 155	1 424
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	1 968	1 140
	7 240	6 827
<i>Финансови активи по амортизирана стойност, в т.ч.:</i>		
Текущи вземания	1 163	173
Пари и парични еквиваленти	1 018	18
	145	155
Общо финансови активи	29 949	28 513

Финансови пасиви	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>		
Текущи задължения	77	75
Задължения към свързани лица	2	3
	75	72
	77	75

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска, свързан с финансовите инструменти

При управлението на портфейли на договорни фондове се изисква прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда .

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които към 31 декември 2023 г. са 96.12 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск – само 0.55 % от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българският лев (рубли и румънски леи).

Управлението на активите на Фонда е свързан и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. Заедно с намалението на пазарните цени съществен риск при дълговите ценни книжа е забавянето на лихвени плащания (пропуснатия доход за времето на забава), неполучаването на този доход или неплащането на плащания по главници (кредитен риск).

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

1.1. Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск се изчислява модифицирана дюрация, стандартно отклонение на портфейла и други измерители на рискове. Предвид липсата на достатъчно големи обеми сделки на пазара на облигациите, следва да се има предвид, че

статистическите модели за измерване на риск могат да не измерват риска адекватно, както при един активен пазар.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира и заложените ограничения за обеми спрямо сумата на активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

1.1.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс. Детайлна информация за изложените на валутен риск финансовите активи преизчислени в български лева е представена в частта Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 3 и т. 5 от Годишния доклад за дейността.

Стойността на активите в нова румънска лея на Фонда отнесени към общите активи е минимална, а и ограниченото движение на курса на новата румънска лея към българския лев не изискват изчисляване на валутен риск поради несъщественост.

1.1.2. Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Движението на пазарните лихвени проценти, особено през 2023 отчитани поради повишаването им от европейските и американската централна банка влияят върху оценката на стойността на притежаваните дългови инструменти. Инфлацията и движението на лихвените нива в САЩ и Европа са едни от основните рискове пред инвеститорите през 2024 г. Очакванията на пазарните участници са за поне три до шест намаления с по 0,25 пункта на лихвените проценти от страна на ФЕД през 2024 г., което трябва да се приложи и от ЕЦБ при равни други условия, ако няма съществени разлики в основните икономически показатели между двете икономики. Промяна в темповете на намаляването на лихвите (в зависимост от нивото на инфлацията, данните за нови работни места и ниво на безработица) и намаляването на покупката на ДЦК, както и евентуалното свиване на баланса на ФЕД и подобни действия от страна на ЕЦБ е възможно да повишат волатилността на финансовите пазари. През 2024 за разлика от 2023 г. очакванията са обърнати за намаляване на лихвените нива.

Лихвените проценти по привлечени средства на българският пазар се запазиха на ниските нива достигнати в последните години. БНБ продължава да увеличава ОЛП, като за първи път от години измени ОЛП от нула на 0,49 на 01.10.2022 г., и поетапно го увеличаваше от тогава, като нарасна до 3.79% колкото е към 01.01.2024 г. Другите лихвени проценти обявявани от БНБ като лихвени проценти на междубанков пазар (в левове към м.11.2023 – 3.87% доходност на 10 г. на деноминирани в лева ДЦК на вторичен пазар 3.79%) също нараснаха през 2023 г.

Анализ на лихвения риск може да се извърши чрез разпределяне на активите по категории посочени в т. 16.1.2 Лихвен риск от Годишния финансов отчет.

1.1.3. Друг ценови риск

Справедливата стойност на финансовите инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Към 31.12.2023 г. Фондът има експозиция в една емисия акции и една емисия облигации, емитирани в Руската Федерация, които сборно съставляват 0.31% от активите към края на отчетния период.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация и други. За изчисляване на общата рискова експозиция се използва методът на поетите задължения.

Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
-0.34 %	5.08 %	4.19 %

1.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	1 163	173
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	28 786	28 340
Балансова стойност	29 949	28 513

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Към 31.12.2023 г. всички вземания са събрани, освен главничните и лихвени плащания от емитент по издадена в Руската федерация облигация. Вземанията са обезценени и са в размер на 35 хил. лв. след обезценка, като през 2023 г. е начислена обезценка на тези вземания в размер на 160 хил. лв.

Извършените обезценки през периода са посочени в табличен вид в пояснение 16.3 Анализ на кредитния риск от Годишния финансов отчет.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

1.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. Този риск би възникнал при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от инвеститори с голямо участие в дяловете, което би довело до намаляване на свободните парични средства.

Защитата от този риск се реализира с поддържане на определена наличност по разплащателна сметка и инвестиции в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месец.

Таблица за матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните падежи за депозити и ценни книжа, а при липса на такива според очакванията за тяхното изплащане е представен в пояснение 16.4 Анализ на ликвиден риск от годишния финансов отчет на Фонда.

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2023 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2023 г. задълженията са текущи и възлизат на 77 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

1.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или дейност, което може да причини значителни загуби.

Разпределението на ценните книжа в портфейла според икономическия сектор на емитента в табличен вид е дадено по-долу в частта за изискваната Допълнителна информация, съгласно чл. 73, ал.1, т. 3 и т.5 от Наредба № 44 на КФН.

Ежедневно се следи за превишаване на приетите максимално допустими законови и определени с вътрешните правила граници на концентрация на инвестициите в различни финансови инструменти и групи. През периода са констатирани две нарушения на инвестиционни ограничения (чл.45, ал. 4 ЗДКИСДПКИ (40%)), като едното е отстранено в нормативно определения срок, а към 31.12.2023 г. другото е в срок за отстраняване.

Х. Информация за прилагането на 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 (Регламента).

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Фонда (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения за портфейла на колективната инвестиционна схема.

Вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на Фонда, както и приложимите политики и процедури на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД относно организацията по вземане на инвестиционни решения за Фонда, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, към момента УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения за договорния фонд, но се стреми да следва добрите управленски практики като взема предвид неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Фондът не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране и няма за цел изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции - стратегията за инвестиране не включва стимули за екологични или социални характеристики.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е приело за Фонда политика относно интегриране на рисковете за устойчивостта съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, както и Политиката за определяне на възнагражденията в съответствие с Регламента, които са достъпни на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg.

Управляващото дружество предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта е събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което при настъпване, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории:

- Екологичен риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (трудови спорове и др.);
- Управленски риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (прозрачна корпоративна структура и др.).

При вземане на инвестиционните решения, Управляващото дружество разглежда инвестициите на ниво емитент, като своевременно отчита актуалната структура на портфейла на фонда, включително неговото географско и секторно разпределение. Разглеждат се рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на договорния фонд, доколкото тези рискове могат да влияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения.

Поради липсата или недостатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на Фонда.

При настъпване на събитие или условие от рисковете за устойчивостта, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Въздействието може да е както финансово, но също така може да има значително влияние върху други рискови фактори като пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. При възникване, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите му.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на Фонда. Решението е взето при отчитане на следните фактори:

- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономията;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва обратна информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта Управляващото дружество не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта;

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост за Фонда, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане

на инвестиционни решения за Фонда, като цели подsigуряване максимална защита на интересите на инвеститорите.

При вземане на решение на управляващото дружество за интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта ще се оповести информация по Регламента на интернет страница www.ccbam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с Регламента.

XI. Допълнителна информация, съгласно чл. 73, ал.1, т. 3 и т.5 от Наредба № 44 на КФН от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества

ДФ ЦКБ Лидер не е инвестирал част от активите си по реда на чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ, поради което Управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд

Към 31.12.2023 г. броят дялове в обръщение са 3 162 526.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2023 г. е определена за дата 29.12.2023 г. на 02.01.2024 г. и е в размер на 9.4470 лв., а нетните активи възлизат на 29 876 302.50 лв.

Анализ на обема и структурата на инвестициите в портфейла на ДФ ЦКБ Лидер към 31.12.2023 г.

Валутна структура

В хил. лв.	2023								
	Лева	% от активите	Евро	% от активите	Рубли	% от активите	Румънски леи	% от активите	Общо
Емисия									
Разплащателни сметки	144 959	0.48%	688	0.00%	-	-	-	-	145 646
Облигации	1 826 141	6.10%	1 214 662	4.06%	81 973	0.27%	-	-	3 122 776
Акции	15 680 836	52.36%	2 695 351	9.00%	10 070	0.03%	37 009	0.12%	18 423 266
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	7 239 994	24.17%	-	-	-	-	-	-	7 239 994
Вземания	983 063	3.28%	-	-	34 710	0.12%	-	-	1 017 774
Общо:	25 874 993	86.40%	3 910 701	13.06%	126 753	0.42%	37 009	0.12%	29 949 456

Промени в структурата на активите

В лв.	2023		2022		2021	
	Обща сума	% от активите	Обща сума	% от активите	Обща сума	% от активите
Емисия						
Разплащателна сметка в BGN	144 959	0.48%	148 326	0.52%	276 150	0.95%
Разплащателна сметка в EUR	688	0.00%	7 173	0.03%	7 138	0.02%
Вземания	1 017 774	3.40%	17 526	0.06%	-	-
Облигации	3 122 776	10.43%	2 564 305	8.99%	4 269 409	14.71%
Акции	18 423 266	61.51%	18 949 022	66.46%	20 417 716	70.34%
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	7 239 994	24.17%	6 827 071	23.94%	4 057 736	13.98%
Общо:	29 949 456	100.00%	28 513 423	100.00%	29 028 148	100.00%

**Разпределение на ценните книжа в портфейла
според икономическия сектор**

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	2023		2022	
	Сума хил. лв.	Дял от активите	Сума хил. лв.	Дял от активите
КИС/НДФ/АИФ	7 240	24.17%	6 827	23.94%
Недвижими имоти	6 294	21.02%	7 769	27.25%
АДСИЦ	4 539	15.16%	3 922	13.76%
Производство	3 188	10.64%	3 709	13.01%
Холдинги	2 487	8.30%	2 150	7.54%
Услуги	2 073	6.92%	1 292	4.53%
Финансови услуги	958	3.20%	857	3.01%
IT и Web сектор	594	1.98%	722	2.53%
Телекомуникационни услуги	449	1.50%	402	1.41%
Здравеопазване	219	0.73%	161	0.56%
Туризм	202	0.67%	-	-
Добив на нефт	183	0.61%	255	0.89%
Авиация	148	0.49%	148	0.52%
Банки	130	0.43%	89	0.31%
Търговия	44	0.15%	25	0.09%
Строителство	38	0.12%	12	0.04%
Всичко	28 786	96.11%	28 340	99.39%

**Разпределение на ценните книжа в портфейла
според страната на емитента**

Страна на емитента	2023		2022	
	Сума хил. лв.	Дял от активите	Сума хил. лв.	Дял от активите
България	24 890	83.10%	24 115	84.57%
Франция	1 370	4.58%	1 170	4.10%
Германия	972	3.25%	1 574	5.52%
Холандия	875	2.92%	789	2.77%
Белгия	208	0.69%	208	0.73%
Ирландия	182	0.61%	174	0.61%
Люксембург	160	0.54%	180	0.63%
Русия	92	0.31%	96	0.34%
Румъния	37	0.12%	34	0.12%
Всичко	28 786	96.12%	28 340	99.39%

**Разпределение на ценните книжа в портфейла
според пазар на търговия**

Пазар	2023		2022	
	Сума хил. лв.	Дял от активите	Сума хил. лв.	Дял от активите
БФБ	19 596	65.43%	19 375	67.95%
Euronext Paris	1 370	4.58%	1 170	4.10%
Deutsche Borse	972	3.25%	1 574	5.52%
Euronext Brussels	208	0.69%	208	0.73%
ISE	182	0.61%	174	0.61%
LuxSE	160	0.54%	180	0.63%
Euronext Amsterdam	145	0.48%	92	0.32%
Bucharest Stock Exchange	37	0.12%	34	0.12%
Московская биржа	-	-	96	0.34%
Нерегулиран пазар	6 116	20.42%	5 437	19.07%
Всичко	28 786	96.12%	28 340	99.39%

През периода по-съществени промени се извършиха в портфейла от притежавани облигации, като се извършиха както увеличение и намаление на някои позиции, така и се откриха нови. През 2024 г. се увеличава портфейла в облигации и с вземането в размер на 978 хил.лева. към 31.12.2023 г., представляващо вземане за закупени облигации, които не са прехвърлени по сметка Фонда в депозитарна институция към края на годината. Извършените промени в портфейла, както и оценките нямат съществено влияние във валутната структура на Фонда, както е показано в началото на Годишния доклад за дейността.

Информация по чл. 73, ал. 1, т. "д"

Приходи	31.12.2023	31.12.2022
	лв.	лв.
Печалба от преоценка на финансови активи и инструменти	13 330 964	17 353 002
Печалба от операции с финансови активи и инструменти	3 303	156 589
Печалба от валутни операции	3 299	148 048
Приходи от лихви	156 143	171 268
Приходи от дивиденди	254 773	199 465
Други приходи	610	-
Общи приходи:	13 749 092	18 028 372

Разходи	31.12.2023	31.12.2022
	лв.	лв.
Загуба от преоценка на финансови активи и инструменти	11 364 594	17 212 105
Загуба от операции с финансови активи и инструменти	7 686	5 563
Загуба от валутни преоценки	3 735	409 262
Други финансови разходи	8 886	17 617
Разходи за външни услуги	919 926	880 942
- разходи за управление	873 546	848 796
- разходи за депозитарни услуги	36 307	30 109
- други административни разходи	10 073	2 037
Общо разходи:	12 304 827	18 525 489

Нетен резултат	1 444 265	(497 117)
-----------------------	------------------	------------------

Информация за емитираните и обратно изкупения дялове

	2023 г.	2022 г.	2021 г.
Емитирани дялове	-	240	547
Обратно изкупени дялове	1 147	848	48 898

За 2023 г. финансовите разходи по търговия с ценни книжа са 8 154 лв.

ДФ ЦКБ Лидер не е извършвал сделки с деривативни инструменти от създаването си.

Сравнителна таблица с информация към края на всяка финансова година за общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял (информацията е в лева)

Показател	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Обща стойност на нетните активи	29 872 154	28 438 490	28 941 249
Нетна стойност на активите на един дял	9.4457	8.9891	9.1462

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2023 г. е определена за дата 29.12.2023 г. на 02.01.2024 г. и е в размер на 9.4470 лв., а нетните активи възлизат на 29 876 302.50 лв.

ДФ ЦКБ Лидер не е извършвал сделки с деривативни инструменти от създаването си.

XII. Информация по чл. 48, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ

Инвестициите на Фонда в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране не представляват значителна част от активите на Фонда.

Изпълнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2024.03.12 12:02:05 +02'00'
/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор: SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:38:57 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

12.03.2024 г.
гр. София

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд „ЦКБ Лидер“
бул. Цариградско шосе №87
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ЦКБ Лидер“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, и българското законодателство.

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 Фонда в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. 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 на Управляващото дружество носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, и българското законодателство, както 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 на Управляващото дружество носи отговорност за оценяване на способността на Фонда 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 Фонда 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 Фонда;
- 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 Фонда 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 лицата, натоварени с общо управление, 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.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в 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 приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV
Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2024.03.12
15:13:35+02'00'

Иван Гидийски
Регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV
GIDIYSKI
Digitally signed by
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12
14:33:56 +02'00'

12 март 2024 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2023 хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	5	145	155
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	28 786	28 340
Текущи вземания	7	1 018	18
Общо активи		29 949	28 513
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8.1	31 625	31 636
Премииен резерв		(5 583)	(5 584)
Неразпределена печалба		3 830	2 386
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		29 872	28 438
Пасиви			
Задължения към свързани лица	14.2	75	72
Текущи задължения	9	2	3
Общо пасиви		77	75
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, и пасиви		29 949	28 513
Нетна стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на годината (в лв.)			
	8.2	9.4470 лв.	8.9900 лв.
Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA /Катрин Божичкова/		ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: SAVA MARINOV STOYNOV /Сава Стойнов/	
Дата: 12.03.2024 г.		ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI /Смилен Цинцарски/	

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов управител	MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2024.03.12 15:14:07+02'00'	Иван Гидийски регистриран одитор, отговорен за одита	IVAN PETKOV GIDIYSKI Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI Date: 2024.03.12 14:34:32 +02'00'
------------------------------	--	---	---

Отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход

	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Нетна печалба от операции с финансови активи	10	2 533	561
Разходи за обезценка на финансови активи	7	(160)	(159)
Други финансови разходи	11	(9)	(18)
Нетна печалба от финансови активи		2 364	384
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	14.1	(874)	(849)
Разходи за възнаграждение на Банката депозитар	12	(36)	(30)
Други оперативни разходи	13	(10)	(2)
Общо разходи за оперативна дейност		(920)	(881)
Общо печалба / (загуба) за годината		1 444	(497)
Общо всеобхватен доход / (загуба) за годината		1 444	(497)

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2024.03.12 11:16:15 +02'00'
/Катрин Божичкова/

Исполнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2024.03.12 12:02:43 +02'00'
/Сава Стойнов/

Дата: 12.03.2024 г.

Исполнителен директор: SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:40:39 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2024.03.12 15:14:36+02'00'

Иван Гидийски регистриран одитор, отговорен за одита
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12 14:34:55 +02'00'

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Всички суми са представени в хил. лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2023 г.	31 636	(5 584)	2 386	28 438
Обратно изкупени дялове	(11)	1	-	(10)
Сделки с инвеститорите в дялове	(11)	1	-	(10)
Печалба за година	-	-	1 444	1 444
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 444	1 444
Салдо към 31 декември 2023 г.	31 625	(5 583)	3 830	29 872

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2024.03.12 11:16:43 +02'00'
/Катрин Божичкова/

Исполнительный директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2024.03.12 12:02:57 +02'00'
/Сава Стойнов/

Дата: 12.03.2024 г.

Исполнительный директор: SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:41:09 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Мари́й Апосто́лов управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2024.03.12 15:15:06+02'00'

Иван Гидийски регистриран одитор, отговорен за одита
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12 14:35:21 +02'00'

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

Всички суми са представени в хил. лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2022 г.	31 643	(5 585)	2 883	28 941
Емитирани дялове	2	-	-	2
Обратно изкупени дялове	(9)	1	-	(8)
Сделки с инвеститорите в дялове	(7)	1	-	(6)
Загуба за година	-	-	(497)	(497)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(497)	(497)
Салдо към 31 декември 2022 г.	31 636	(5 584)	2 386	28 438
Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA Date: 2024.03.12 11:17:11 +02'00' /Катрин Божичкова/	ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: SAVA MARINOV STOYNOV Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV Date: 2024.03.12 12:03:12 +02'00' /Сава Стойнов/			
Дата: 12.03.2024 г.	ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI Date: 2024.03.12 11:41:35 +02'00' /Смилен Цинцарски/			

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2024.03.12 15:15:33+02'00'

Иван Гидийски
регистриран одитор, отговорен за одита
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12 14:35:41 +02'00'

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	2 842	5 161
Плащания за придобиване на финансови активи	(2 486)	(4 884)
Постъпления от погасявания на главници по облигации	197	168
Получени лихви	116	128
Получени дивиденди	250	199
Плащания за оперативни разходи	(918)	(892)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1	(120)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	8 -	2
Плащания по обратно изкупуване на дялове	8 (11)	(10)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(11)	(8)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(10)	(128)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	155	283
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5 145	155
Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA /Катрин Божичкова/	Изпълнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV /Сава Стойнов/	
Дата: 12.03.2024 г.	Изпълнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI /Смилен Цинцарски/	

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов управител	MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2024.03.12 15:15:59+02'00'	Иван Гидийски регистриран одитор, отговорен за одита	IVAN PETKOV GIDIYSKI Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI Date: 2024.03.12 14:36:00 +02'00'
------------------------------	--	---	---

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и предмет на дейност

Договорен фонд „ЦКБ Лидер“ (Фондът) с ЕИК 175283638 е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Седалището, адресът на управление и адресът за кореспонденция на Фонда е в България, гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87.

На 9.05.2007 г. с Решение № 637 – ДФ Фондът е учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН, вписан като емитент на дялове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и Проспектът за публично предлагане на дялове на Фонда е потвърден.

Ценните книжа са с номинал 10 лв., присвоен ISIN код BG9000007070.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (Управляващото дружество), със седалище и адрес на управление в гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87 и адрес за кореспонденция в гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87; тел.: (+ 359 2) 9234711, електронен адрес: office@ccbam.bg, електронна страница в Интернет: www.ccbam.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице, а представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд.

В предмета на дейност на Управляващото дружество, имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда са собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в нормативната уредба и Правилата на Фонда.

Крайно контролиращо предприятие майка на управляващото дружество е Инвест Кепитъл АД – регистрирано в България.

2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Фондът оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определенията за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Управляващото дружество е приело също в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени

по-рано от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда в бъдеще. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2023 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Фонда е представен с един сравним период.

В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявления фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Във връзка с военните действия между Русия и Украйна, както и изключването на Русия от банковата система SWIFT, като санкция на ЕС и НАТО срещу агресивните действия на страната, ЕЦБ спря определянето на курс на еврото към руската рубла. Съответно, БНБ преустанови временно публикуването на курс на българския лев към руската рубла, докато пазарните условия не се нормализират. Последният курс на българския лев към руската рубла е публикуван на 1 март 2022 г. Той е използван за превалутиране на позициите в рубли на Фонда до края на годината.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.5. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 3.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове ("Транзакционни разходи"). Разходите за обратно изкупуване са включени в цената за обратно изкупуване и са в размер на 0.50 % от нетната стойност на активите на дял. Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 5-то число на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.6.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови активи

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци е инцидентно и не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Видовете инвестиции в портфейла на фонда, според тяхната същност биват:

- Акции, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до регулиран пазар в България или чужбина;
- Български и чуждестранни облигации;
- Дялове на колективни инвестиционни схеми;
- Акции и дялове на борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти.

Български и чуждестранни акции, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до или търгувани на места за търговия в Република България, при активен пазар

- Цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.
- Ако не може да се приложи горния метод се използва цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други пазари за търговия – оценката се извършва по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулирани пазари в чужбина

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.

- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходния метод, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходния метод оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

Български и чуждестранни облигации

Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин..
- цената на облигациите е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.
- при невъзможност да бъде приложен редът по горните две точки при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

Дялове на колективни инвестиционни схеми

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите

Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs)

Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

- по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- при невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
- при невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирали главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.6.3. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби“ се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

4.6.4. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити (до 3 месеца) или депозити без падеж, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.8. Данъци върху дохода

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

4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 16 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 4 октомври 2011 г.
- Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството на Управляващото дружество на Фонда при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 4 октомври 2011 г. и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от различни макроикономически величини и събития от световен или локален мащаб. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

5. Пари и парични еквиваленти

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	145	148
- евро	-	7
Пари и парични еквиваленти	145	155

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

Към 31 декември 2023 г. и 2023 г. Фондът няма открити краткосрочни депозити, признати като парични еквиваленти. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти през представените отчетни периоди.

6. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Български акции	15 681	15 863
Чуждестранни акции	2 742	3 086
Български корпоративни облигации	1 968	1 424
Чуждестранни корпоративни облигации	1 155	1 140
Дялове/акции в КИС/НДФ/АИФ	7 240	6 827
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	28 786	28 340

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, се категоризират по следния начин:

Към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност определена по метод на дисконтиранит е парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Коригирана нетна стойност на активите	Общо
Български акции	10 447	5 234	-	-	-	15 681
Чуждестранни акции	2 732	-	-	-	10	2 742
Български корпоративни облигации	-	-	1968	-	-	1 968
Чуждестранни корпоративни облигации	-	478	677	-	-	1 155
Дялове / акции в КИС/НДФ/АИФ	-	5 866	-	1 374	-	7 240
Общо	13 179	11 578	2 645	1 374	10	28 786
Дял	45.78%	40.22%	9.19%	4.77%	0.03%	100.00%

Всички акции са оценени чрез директно наблюдаеми котировки от регулирани пазари на ценни книжа, освен посочените по-долу:

- Акциите на Спарки Елтос АД, Енемона АД и Оловно-цинков комплекс АД са оценени със справедлива стойност, равна на 0, тъй като емитентите им са в несъстоятелност;
- При оценката на чуждестранните акции е използвана цена затваря на регулиран пазар към 29.12.2023 г., като една позиция в чуждестранни акции от регистрирано в Руската федерация дружество е обезценена съгласно решение на инвестиционния консултант.

Притежаваните участия в КИС/НДФ/АИФ се оценяват като участията, които не се търгуват на регулиран пазар са оценени по последна публикувана цена за обратно изкупуване за 2023 г., а участията, които се търгуват на регулиран пазар по методите използвани за оценка на акции.

Всички облигации с изключение на три са оценени с използване на метода на дисконтираните парични потоци, с дисконтов процент формиран чрез използването на доходността по ДЦК, избрани от инвестиционния консултант с отчитане на съответна рискова премия, добавена към доходността по избраното ДЦК.

Повече информация за методите за оценка на финансовите активи на Фонда се съдържа в пояснение 4.6.2.

Към 31.12.2022 г. категоризацията е както следва:

Към 31.12.2022 г. в хил. лв.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност определена по метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Коригирана нетна стойност на активите	Общо
Български акции	13 445	2 195	-	223	-	15 863
Чуждестранни акции	3 079	-	-	-	7	3 086
Български корпоративни облигации	-	43	1 381	-	-	1 424
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	1 140	-	-	1 140
Дялове / акции в КИС/НДФ/АИФ	2 870	2 647	-	1 310	-	6 827
Общо	19 394	4 885	2 521	1 533	7	28 340
Дял	68.43%	17.24%	8.90%	5.41%	0.02%	100.00%

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Фондът, държи в портфейла си финансови активи, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата на Фонда и приложимата нормативна уредба.

Йерархията на справедливата стойност групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви.

Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

31.12.2023 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи				
Български акции	10 447	5 234	-	15 681
Чуждестранни акции	2 732	-	10	2 742
Български корпоративни облигации	-	-	1 968	1 968
Чуждестранни корпоративни облигации	-	478	677	1 155
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	-	5 866	1374	7 240
	13 179	11 578	4 029	28 786

31.12.2022 г.

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи				
Български акции	13 445	2 195	223	15 863
Чуждестранни акции	3 079	-	7	3 086
Български корпоративни облигации	-	43	1 381	1 424
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	1 140	1 140
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	2 870	2 647	1 310	6 827
	19 394	4 885	4 061	28 340

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални пазарни сделки, които се сключват в достатъчен обем и честота.

Определяне на справедливата стойност на ниво 2

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които характеристиките на пазара за конкретния финансов актив не отговарят на критериите за достатъчен обем и честота на търговия и съответният пазар не може да се класифицира като активен. Фондът преценява необходимостта от корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаемата котировка от неактивен пазар и ако е необходимо такава се извършва. През двата представени периода не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж пояснение 4.6).

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	2 645	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	4.51% - 309.12% (15.51%)
Български акции и дялове на КИС/АИФ	2 918	Нетна стойност на активите	-	-	-
Чуждестранни акции	10	Скотирана нетна стойност на активите	Дисконт за политически риск, свързан с емитента	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	90%

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към оценяване 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	2 521	Дисконти-рани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	4.16% - 309.53% (17.77%)
Български акции и дялове на КИС/АИФ	1 533	Нетна стойност на активите	-	-	-
Чуждестранни акции	7	Скотирана нетна стойност на активите	Дисконт за политически риск, свързан с емитента	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	90%

Движението на финансовите активи от ниво 3 през представяните периоди може да бъде обобщено както следва:

	Капиталови ценни книжа хил. лв.	Дългови ценни книжа хил. лв.	Дялове на КИС/НДФ/АИФ хил. лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	100	3 965	-
Загуби, признати в печалбата или загубата	(94)	(991)	-
Покупки	-	240	1 310
Продажби	-	(674)	-
Трансфери в ниво 3	224	148	-
Уреждане	-	(167)	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	230	2 521	1 310
Печалби, признати в печалбата или загубата	3	78	64
Покупки	-	407	-
Трансфери от ниво 3	(223)	(207)	-
Уреждане	-	(154)	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	10	2 645	1 374

За целите на представената по-горе таблица, се приема, че трансферите от и в ниво 3 се случват в края на отчетния период.

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, могат да бъдат видени в пояснение 10.

7. Текущи вземания

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Вземания по ценни книжа в сетълмент	978	-
Вземане на падежирала главница	270	133
Вземания за лихва	89	44
Обезценка на падежирала главница и лихва	(319)	(159)
	1 018	18

Движението в салдото на обезценката за очаквани кредитни загуби за представените периоди може да бъде представено както следва:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Салдо към 1 януари	(159)	-
Разходи за обезценка	(160)	(159)
Салдо към 31 декември	(319)	(159)

Вземанията за ценни книжа представляват вземане за облигации, които са прехвърлени на 12.01.2024 г. по сметка за ценни книжа на Фонда при депозитарната институция.

Към края на отчетния период Фонда отчита вземания за падежирали лихви и главници от Инвест Дивелопмент ПАО, Руска Федерация, в размер на 354 хил. лв. (2022 г.: 177 хил. лв.). Поради контра-санкциите, наложени от Русия, Фонда не може да получи падежирали главнични и лихвени плащания, поради което те са обезценени в значителна степен.

Подробен анализ на кредитния риск е представен в пояснение 16.3.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2023		2022	
	Брой дялове	Номинална стойност на дял	Брой дялове	Номинална стойност на дял
Към 1 януари	3 163 673	10	3 164 281	10
Емитирани дялове	-	10	240	10
Обратно изкупени дялове	(1 147)	10	(848)	10
Към 31 декември	3 162 526	10	3 163 673	10

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда. Последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 29.12.2023 г. и е изчислена на 02.01.2024 г.:

	лв.
Нетна стойност на един дял	9.4470
Емисионна цена на един дял	9.4470
Цена на обратно изкупуване	9.3998

9. Текущи задължения

Текущите задължения на Фонда могат да бъдат обобщени както следва:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Банка депозитар – Тексим банк АД	2	3
	2	3

10. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	13 331	17 353
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(11 204)	(17 053)
Приходи от валутни операции	3	148
Разходи от валутни операции	(4)	(409)
Приходи от лихви по дългови инструменти	156	171
Приходи от дивиденди	255	200
Печалби от операции с финансови активи	4	157
Загуби от операции с финансови активи	(8)	(6)
Нетна печалба от операции с финансови активи	2 533	561

11. Други финансови разходи

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Банкови такси и комисионни	(9)	(18)
Други финансови разходи	(9)	(18)

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за Банката Депозитар, където се съхраняват активите на фонда, е 36 хил. лв. и представлява 0.12% от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2022 г. годишното възнаграждение на Банката депозитар е 30 хил. лв., представляващо 0.11% от средната годишна стойност на активите на Фонда.

13. Други оперативни разходи

Оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 10 хил. лв. (2022 г.: 2 хил. лв.) са основно свързани такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, депозитарни услуги, одит и др.

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове, собственика на Управляващото дружество - Централна Кооперативна Банка АД и всички дружества от групата на Инвест Кепитъл АД.

14.1. Сделки с Управляващото дружество през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	(874)	(849)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 873 546 лв. (2022 г.: 848 796 лв.) и е изчислено като 3 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

14.2. Задължения към със свързани лица в края на годината

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Задължение към Управляващото дружество	75	72

Задълженията към Управляващото дружество и Банката депозитар, представляват начислените за месец декември 2023 г., но неплатени към края на годината такси за

управление, транзакционни разходи и такса за банката депозитар. Таксите се начисляват ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превеждат в началото на следващия месец.

15. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<i>Финансови активи по справедлива стойност в през печалбата или загубата, в т.ч.:</i>			
Български акции	6	28 786	28 340
Чуждестранни акции		15 681	15 863
Български корпоративни облигации		2 742	3 086
Чуждестранни корпоративни облигации		1 968	1 424
Дялове в КИС/НДФ/АИФ		1 155	1 140
		7 240	6 827
<i>Финансови активи по амортизирана стойност, в т.ч.:</i>			
Текущи вземания	7	1 163	173
Пари и парични еквиваленти	5	1 018	18
		145	155
Общо финансови активи		29 949	28 513

Финансови пасиви	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Текущи задължения	9	77	87
Задължения към свързани лица	14.2	2	10
		75	77
		77	87

Вижте пояснение 4.6 и за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 4.6.2. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 17.

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

16.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

При управлението на портфейли на договорни фондове се изисква прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;

- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които към 31 декември 2023 г. са 96,12 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск – само 0,55 % от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българския лев (рубли и румънски леи). Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро или премахването на еврото като валута.

Управлението на активите на Фонда е свързан и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. Заедно с намалението на пазарните цени съществен риск при дълговите ценни книжа е забавянето на лихвени плащания (пропуснатия доход за времето на забава), неполучаването на този доход или неплащането на плащания по главници (кредитен риск).

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

16.2. Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск се изчислява модифицирана дюрация, стандартно отклонение на портфейла и други измерители на рискове. Предвид липсата на обеми, сделки и котировки на пазара на облигациите следва да се има предвид, че статистическите модели за измерване на риск могат да не измерват риска адекватно, както при един активен пазар.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира и заложените ограничения за обеми спрямо сумата на активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2023 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране.

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

16.2.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс. Валутен риск за деноминираните в лева или евро активи и пасиви не съществува предвид насроченото за

01.01.2025 г. приемане на еврото като основно парично средство в България по текущия курс от 1,95583 лв. за 1 евро. Структурата на финансовите активи по валути е както следва:

В хил. лв.	2023				
	Лева	Евро	Рубли	Румънски леи	Общо
Разплащателни сметки	145	-	-	-	145
Облигации	1 826	1 215	82	-	3 123
Акции	15 681	2 695	10	37	18 423
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	7 240	-	-	-	7 240
Вземания	983	-	35	-	1 018
Общо:	25 875	3 910	127	37	29 949

В хил. лв.	2022				
	Лева	Евро	Рубли	Румънски леи	Общо
Разплащателни сметки	148	7	-	-	155
Облигации	1 381	1 094	89	-	2 564
Акции	15 864	3 044	7	34	18 949
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	6 827	-	-	-	6 827
Вземания	-	-	18	-	18
Общо:	24 220	4 145	114	34	28 513

Стойността на активите през 2023 г. в нова румънска лея отнесени към общите активи е минимална, а и ограниченото движение на курса на новата румънска лея към българския лев не изискват изчисляване на валутен риск поради несъщественост. Оценката на активите деноминирани в руски рубли се извършва по последния публикуван от БНБ валутен курс.

16.2.2. Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Всички лихвени приходи за 2023 г. и 2022 г. са от лихви по облигации.

Анализ на лихвения риск може да се извърши чрез разпределяне на активите на фонда по следните категории:

Активи към 31.12.2023	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Разплащателни сметки	145	-	-	145
Облигации	-	1 084	2 039	3 123
Акции	18 423	-	-	18 423
Дялове/Акции в КИС/НДФ/АИФ	7 240	-	-	7 240
Вземания	1 018	-	-	1 018
Общо:	26 826	1 084	2 039	29 949

Активи към 31.12.2022	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Разплащателни сметки	155	-	-	155
Облигации	-	511	2 053	2 564
Акции	18 949	-	-	18 949
Дялове/Акции в КИС/НДФ/АИФ	6 827	-	-	6 827
Вземания	18	-	-	18
Общо:	25 949	511	2 053	28 513

16.2.3. Друг ценови риск

Справедливата стойност на финансовите инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация и други. За изчисляване на общата рискова експозиция се използва методът на поетите задължения.

Като отговор на започналия военен конфликт в Украйна, на 24 февруари 2022 г., Европейският съюз и редица други държави наложиха икономически и финансови санкции на Руската Федерация, сред които и блокиране на определени финансови институции до разплащателната система SWIFT. Руската Федерация от своя страна предприе мерки за ограничаване на въздействието на тези санкции, включително на ограничаването на лицата които могат да търгуват на Московската Фондова Борса.

Във връзка с наложените санкции и ограничения, се извърши съществена обезценка на една емисия акции и една емисия облигации, емитирани в Русия, които сборно съставляват към 31.12.2022 г.: 0.40%, а към 31.12.2023 г.: 0.31% от активите към края на отчетния период.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация и други. За изчисляване на общата рискова експозиция се използва методът на поетите задължения.

Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
-0.34 %	5.08 %	4.19 %

16.3. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<i>Групи финансови активи – балансови стойности:</i>		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	1 163	173
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	28 786	28 340
Балансова стойност	29 949	28 513

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Просрочените вземания са както следва:

в хил. лв.	Вземания за лихви от руски емитент	Вземания за главници от руски емитент	Вземания за лихви от други емитенти	Общо:
31.12.2021	-	-	-	-
Възникване	44	133	-	177
Обезценка	(40)	(119)	-	(159)
31.12.2022	4	14	-	18
Възникване	40	137	5	182
Обезценка	(37)	(123)	-	(160)
31.12.2023	7	28	5	40

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

16.4. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. За Фонда, този риск би възникнал при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от инвеститори с голямо участие в дяловете на Фонда, което би довело до намаляване на свободните парични средства. Защитата от този риск се реализира с поддържане на определена наличност по разплащателна сметка и инвестиции в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месец.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните падежи за депозити и ценни книжа:

към 31.12.2023 г.	Без матуритет хил. лв.	до 3 месеца хил. лв.	до 1 година хил. лв.	от 1 до 5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	Обща сума хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	145	-	-	-	-	145
Акции	18 423	-	-	-	-	18 423
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	7 240	-	-	-	-	7 240
Облигации	-	66	235	2 149	673	3 123
Вземания	1 018	-	-	-	-	1 018
Общо активи	26 826	66	235	2 149	673	29 949
Текущи задължения	-	77	-	-	-	77
Общо пасиви	-	77	-	-	-	77
Несъответствие в матуритетната структура	26 826	66	235	2 149	673	29 949

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2023 г. не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2023 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 77 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

към 31.12.2022 г.	Без матуритет хил. лв.	до 3 месеца хил. лв.	до 1 година хил. лв.	от 1 до 5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	Обща сума хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	155	-	-	-	-	155
Акции	18 949	-	-	-	-	18 949
Дялове в КИС/НДФ/АИФ	6 827	-	-	-	-	6 827
Облигации	-	19	148	1 865	532	2 564
Вземания	18	-	-	-	-	18
Общо активи	25 949	19	148	1 865	532	28 513
Текущи задължения	-	75	-	-	-	75
Общо пасиви	-	75	-	-	-	75
Несъответствие в матуритетната структура	25 949	(56)	148	1 865	532	28 438

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2022 г. не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2022 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 75 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

16.5. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или дейност, което може да причини значителни загуби.

Структура на инвестициите в ценни книжа по икономически сектор

Отрасъл	2023		2022	
	Сума хил. лв.	Дял от актива	Сума хил. лв.	Дял от актива
КИС/НДФ/АИФ	7 240	24.17%	6 827	23.94%
Недвижими имоти	6 294	21.02%	7 769	27.25%
АДСИЦ	4 539	15.16%	3 922	13.76%
Производство	3 188	10.64%	3 709	13.01%
Холдинги	2 487	8.30%	2 150	7.54%
Услуги	2 073	6.92%	1 292	4.53%
Финансови услуги	958	3.20%	857	3.01%
IT и Web сектор	594	1.98%	722	2.53%
Телекомуникационни услуги	449	1.50%	402	1.41%
Здравеопазване	219	0.73%	161	0.56%
Туризм	202	0.67%	-	0.00%
Добив на нефт	183	0.61%	255	0.89%
Авиация	148	0.49%	148	0.52%
Банки	130	0.43%	89	0.31%
Търговия	44	0.15%	25	0.09%
Строителство	38	0.13%	12	0.04%
Всичко:	28 786	96.10%	28 340	99.39%

Ежедневно се следи за превишаване на приетите максимално допустими закони и определени с вътрешните правила граници на концентрация на инвестициите в различни финансови инструменти и групи. Делът на емисиите, с тежест в портфейла над 5%, за ДФ ЦКБ Лидер е 38.14 %.

През периода са възникнали две нарушения на инвестиционните ограничения (чл.45, ал. 4 ЗДКИСДПКИ (40%)), дължими на промяна на цените на финансовите инструменти, като едното е отстранено, а другото е в срок за отстраняване.

Общата рискова експозиция е мярка, предназначена да лимитира увеличаваща се експозиция и ливъридж, генерирани от колективната инвестиционна схема чрез използването на деривативни финансови инструменти (включително внедрени деривати), или пазарния риск на портфейла на ПКПЦК. Общата рискова експозиция, възникваща в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти се изчислява по метода на поетите задължения съгласно Насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа (CESR/10-788) и следва да не надвишава нетната стойност на активите на Фонда. От началото на дейността си Фондът не е сключвал сделки с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел и хеджиращи сделки.

17. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на нетните активи на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел

“Вътрешен контрол”, отдел „Анализ и управление на риска” и активното взаимодействие с отдел “Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	29 872	28 438
Общо активи	29 949	28 513
Съотношение на нетни активи към общо активи	99.74%	99.74%

18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД на 12.03.2024 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ ЛИДЕР
към 31.12.2023 г.

Дата: 12.3.2024 г.
 Съставител: Катрин Божичкова
 Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарски
 (в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	31 625 260	31 636 730
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	-5 583 383	-5 584 252
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	-5 583 383	-5 584 252
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	2 386 012	2 883 129
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	2 386 012	2 883 129
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0		
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	1 444 265	
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	145 646	155 499	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		-497 117
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	3 830 277	2 386 012
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	29 872 154	28 438 490
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	145 646	155 499				
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	22 920 467	22 822 991	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	18 423 265	18 949 022	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	77 302	74 933
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	1 686	2 892
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	3 122 777	2 564 305	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	75 616	72 041
други	SB.1.2.2.1.4.0	1 374 425	1 309 664	към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0	5 865 569	5 517 407	4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	28 786 036	28 340 398	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	977 915		ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	77 302	74 933
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	39 859	17 526				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	1 017 774	17 526				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	29 949 456	28 513 423				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	29 949 456	28 513 423	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	29 949 456	28 513 423

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ ЛИДЕР
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 12.3.2024 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цини
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	254 773	199 465
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	7 686	5 563	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	3 303	156 589
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	11 364 594	17 212 105	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	13 330 964	17 353 002
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	3 735	409 262	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	3 299	148 048
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	8 886	17 617	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	156 143	171 268
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0	610	
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	11 384 901	17 644 547	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	13 749 092	18 028 372
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	919 926	880 942				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	919 926	880 942	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	12 304 827	18 525 489	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	13 749 092	18 028 372
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	1 444 265	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	497 117
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	1 444 265	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	497 117
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	13 749 092	18 525 489	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	13 749 092	18 525 489

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ЦКБ ЛИДЕР
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 12.3.2024 г.
 Съставител: Катрин Божичкова
 Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарски
 (в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0		-10 548	-10 548	2 100	-7 702	-5 602
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	0	-10 548	-10 548	2 100	-7 702	-5 602
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	3 038 726	-2 485 463	553 263	5 328 792	-4 883 773	445 019
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	116 285	-731	115 554	127 490	-694	126 796
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	249 955		249 955	199 379		199 379
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-870 023	-870 023		-853 533	-853 533
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-37 798	-37 798		-29 591	-29 591
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0		-181	-181		-60	-60
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	3 404 966	-3 394 196	10 770	5 655 661	-5 767 651	-111 990
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-10 075	-10 075		-10 197	-10 197
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-10 075	-10 075	0	-10 197	-10 197
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	3 404 966	-3 414 819	-9 853	5 657 761	-5 785 550	-127 789
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			155 499			283 288
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			145 646			155 499
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			145 646			155 499

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ЦКБ ЛИДЕР

за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 12.3.2024 г.

Съставител: Катрин Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинца

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	31 636 730	-5 584 252	0	0	2 883 129	-497 117	28 438 490
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	31 636 730	-5 584 252	0	0	2 883 129	-497 117	28 438 490
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	-11 470	869	0	0	0	0	-10 601
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0							0
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-11 470	869					-10 601
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					1 444 265	0	1 444 265
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0					-497 117	497 117	0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	31 625 260	-5 583 383	0	0	3 830 277	0	29 872 154
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	31 625 260	-5 583 383	0	0	3 830 277	0	29 872 154

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ ЛИДЕР
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 12.3.2024 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен І

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	3 163 673.0000
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	3 162 526.0000
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	1 147.0000
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	10 547.7000 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	8.9900
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	9.4470
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	29 120 001.9355
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	29 120 001.9355
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	873 545.67 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	36 307.14 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	8 154.00 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	5.08%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-0.34%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	4.98%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	4.19%

Забележка:

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

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