

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен фонд ЦКБ Прайвит

31 декември 2025 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 Прайвит Годишен доклад за дейността 31 декември 2025 г.

Годишният доклад на Договорен фонд ЦКБ Прайвит (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 Прайвит е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД (УД) с Решение № 290 – ДФ / 30 април 2020 г. на Комисията за финансов надзор (Комисията).

Управляващото дружество започна публичното предлагане на дялове на ДФ „ЦКБ Прайвит“ след тази дата, като на 22.06.2020 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда надмина 500 000 лв., което позволи да се изкупуват обратно дяловете му, 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, както и на интернет страниците на Инвестор.БГ АД - www.investor.bg и на Българска асоциация на управляващите дружества (БАУД) - www.baud.bg. Инвеститорите могат всеки работен ден да закупят или да заявят обратно изкупуване на дялове на Фонда след подаване на договор-поръчка в офиса на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

Нетният резултат от дейността на ДФ „ЦКБ Прайвит“ за периода е положителен в размер на 278 527 лв. Общо оперативните разходи на Фонда са, както следва:

- годишно възнаграждение за Управляващото дружество – 39 883 лв.
- годишно разходи, свързани с банка депозитар – 9 157 лв.
- други административни разходи – 4 638 лв.

Със следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите.

| Актив | 2025 | | 2024 | |
|----------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | хил. лв. | % | хил. лв. | % |
| Акции | 2 307 | 69.38% | 1 917 | 63.17% |
| Дялове в ETF | 272 | 8.18% | 232 | 7.64% |
| ДЦК | 194 | 5.83% | 770 | 25.37% |
| Разплащателни сметки | 549 | 16.51% | 115 | 3.79% |
| Вземания | 3 | 0.09% | 1 | 0.03% |
| Общо: | 3 325 | 100.00% | 3 035 | 100.00% |

Валутна структура на активите на фонда:

| Валута | 2025 | | 2024 | |
|----------------------------|----------|--------|----------|--------|
| | хил. лв. | % | хил. лв. | % |
| Активи в лева | 22 | 0.66% | 90 | 2.97% |
| Активи във валута, в т.ч.: | 3 303 | 99.34% | 2 945 | 97.03% |
| - EUR | 2 550 | 76.69% | 2 310 | 76.11% |
| - USD | 350 | 10.53% | 285 | 9.40% |
| - GBP | 221 | 6.65% | 189 | 6.22% |
| - CHF | 182 | 5.47% | 161 | 5.30% |

Обобщена информация на данните за ДФ ЦКБ Прайвит за отчетния период:

| Показател | Стойност (в лева) |
|---|----------------------|
| Стойност на активите в началото на периода | 3 035 375 |
| Стойност на активите към края на периода | 3 324 905 |
| Стойност на текущите пасиви в началото на периода | 4 168 |
| Стойност на текущите пасиви към края на периода | 4 687 |
| Общо приходи от дейността за периода | 3 643 149 |
| Общо разходи за дейността за периода | 3 364 622 |
| Финансов резултат за периода | 278 527 |
| Брой дялове в началото на периода | 2 769 094 |
| Емитирани дялове | 67 733 |
| Брой дялове в обращение към края на периода | 2 836 827 |
| <i>Последно изчислени съгласно нормативната уредба към 29.12.2025 г.:</i> | |
| Нетна стойност на активите на един дял | 1.1671 |
| Емисионна цена на един дял | 1.1671 |
| Цена на обратно изкупуване | 1.1613 |

Изминалата 2025 г. беше като цяло положителна за водещите световни фондови борси. Американските и европейските пазари се характеризираха с преобладаващо стабилен и умерено възходящ тренд, макар и при по-висока волатилност спрямо предходната година. Основни фактори за представянето на пазарите бяха постепенното смекчаване на паричната политика от страна на ФЕД и ЕЦБ, стабилизирането на инфлационните процеси, развитието на инвестициите, свързани с изкуствения интелект, както и нормализирането на цените на основните енергийни ресурси.

Американските акции и индекси продължиха да демонстрират относително силно представяне през 2025 г., макар и с по-умерени темпове на растеж спрямо 2024 г. Технологичният индекс NASDAQ – USA отчете положителна доходност, подкрепена от устойчивото търсене на решения, базирани на изкуствен интелект, облачни услуги и високопроизводителни изчислителни технологии. Компаниите от т.нар. „Великолепна седморка“ запазиха водещата си роля, като част от тях реализираха двуцифрени ръстове, докато при други се наблюдаваше консолидация на цените след силното поскъпване през предходната година. Индексът S&P 500 продължи възходящото си движение и през 2025 г., отчитайки умерен годишен ръст, подкрепен от стабилни корпоративни печалби, високи нива на заетост и устойчиво вътрешно потребление в САЩ. Представянето на отделните икономически сектори остана нееднородно, като водещи позиции заеха технологичният, здравният и комуникационният сектор, докато цикличните отрасли показаха по-ограничен растеж.

Пазарите в еврозоната също реализираха положително развитие през 2025 г., макар и с по-слаби темпове в сравнение със САЩ. Германският индекс DAX се задържа на високи нива и отчете ограничен, но устойчив ръст, подкрепен от подобряване на индустриалната активност и износа. Френският индекс CAC 40 се възстанови частично след по-слабото си представяне през предходния период, като беше подкрепен от стабилизирането на потреблението и корпоративните инвестиции. Извън еврозоната британският индекс FTSE 100 запази положителна динамика през 2025 г., подпомогнат от силните позиции на компаниите от енергийния, минния и финансовия сектор, както и от относително стабилната макроикономическа среда във Великобритания.

Отвъд щатските пазари, европейските борсови индекси също отчетоха силни ръстове през 2025 г. – немският DAX бележи значително повишение от около +23% за годината, след като икономическата активност и корпоративните печалби останаха стабилни. Френският CAC 40 също приключи 2025 г. с положителна динамика, завършвайки годината на нива над 8 000 пункта, което представлява възстановяване спрямо нивата от 2024 г. (където индексът беше около ~7 380) и показва по-добро представяне през 2025 г., въпреки политическа и пазарна несигурност.

Извън еврозоната, FTSE 100 донесе силна доходност от над +21% за 2025 г. — най-добро представяне на индекса от много години насам, затваряйки годината близо до 9 931 пункта.

Политиките за подкрепа на банковия сектор доведоха до положителни корекции в цените на банковите институции, както на щатския, така и на европейския пазар, след период на относително висока волатилност през 2023–2024 г. (JPM, BAC, WFC, C, BK отчетоха силни възстановявания в този период).

Въпреки положителните тенденции имаше и предизвикателства: в европейския автомобилен сектор се наблюдаваха значими спадове, свързани с високи енергийни разходи, реструктуриране към „зелена“ автомобилна индустрия, и силна китайска конкуренция в електромобилния сегмент, което повлия на оценки на компании като Stellantis и Volkswagen.

Индексите Dow, S&P 500 и Nasdaq приключиха 2025 г. с устойчиви годишни ръстове съответно около 13%, 16% и 20%, подкрепени от силни корпоративни отчети и технологичен сектор. Основните европейски борсови индекси приключиха 2025 г. с устойчиви годишни ръстове, водени от DAX, FTSE 100 и Euro STOXX 50, които отчетоха повишения съответно от около 20–25%, над 20% и близо 18%. Положителната динамика беше подкрепена от стабилни корпоративни резултати, постепенното облекчаване на паричната политика на ЕЦБ и възстановяването на индустриалния и финансовия сектор, въпреки продължаващите предизвикателства в автомобилната индустрия и енергетиката.

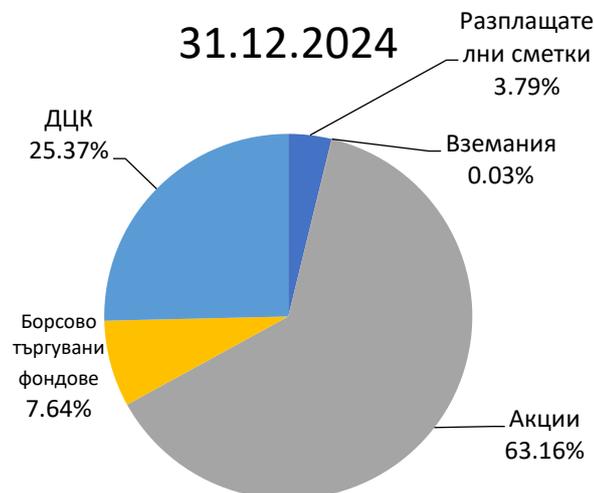
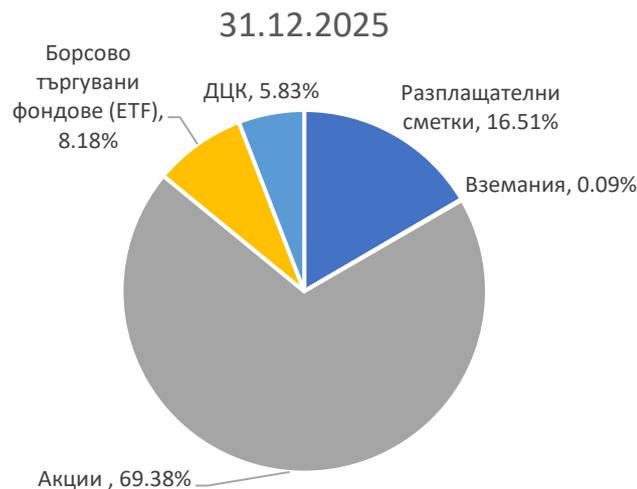
Пазарът на дългови инструменти през 2025 г. се характеризираше с постепенно стабилизиране след период на повишени лихвени нива и засилена несигурност през предходните години. Доходността по държавните облигации в САЩ и еврозоната остана на сравнително високи, но устойчиви нива, като през втората половина на годината се наблюдаваше умерена тенденция към понижаване, в резултат на отслабващия инфлационен натиск и очакванията за по-предпазлива парична политика. Доходността по 10-годишните американски държавни ценни книжа се движеше в относително тесен диапазон, като отразяваше баланса между стабилния икономически растеж и очакванията за бъдещи намаления на основните лихвени проценти (31.12.2024: 4,596%, 29.12.2025: 4,187%). В еврозоната доходността по бенчмарк облигациите на водещите икономики също показваше тенденция към нормализация, като спредовете между държавите от ядрото и периферията останаха относително ограничени.

Корпоративният дългов пазар през 2025 г. се развиваше при запазено търсене от страна на институционални и индивидуални инвеститори. Емисиите на инвестиционен клас се радваха на стабилен интерес, докато при високодоходните облигации се наблюдаваше по-селективен подход и по-високи изисквания за риск-премия. Кредитните спредове се стесниха умерено спрямо 2024 г., което отрази подобрените финансови показатели на компаниите и понижените опасения за кредитен риск.

През 2025 г. най-значимата промяна в портфейла е намаляването на дълговите инструменти и повишаването на свободните парични средства. През годината се извършиха покупки и продажби на отделни позиции след внимателна оценка на пазарните условия и възможностите за реализиране на печалби за фонда.

Движението на курса евро/долар бе доста волатилно в границите от 1.079 до 1.174 в края на 2025 г., като слабостта на долара бе и към други валути.

Активите на Фонда могат да се представят чрез следващите две графики, отразяващи състоянието им към 31.12. на съответната година:



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 приложима 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 през годината дялове са 67 733 броя, като няма обратно изкупени дялове. Намаляване на ликвидността би настъпила 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 актове и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, както и в своите Правила и Проспект и Фондът не отчита нарушения на разрешените съгласно нормативните изисквания ограничения за инвестиране.

Управляващото дружество през 2025 г. не е поемало ангажименти 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 Фонда е осигуряване на нарастване на вложените суми от инвеститорите във Фонда, чрез постигане на преоценъчен, дивидентен и ефективен доход, при поемането на умерено до високо ниво на риск. 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 Фондът не е използвал кредити, като не се предвижда и за в бъдеще използването на този тип ресурси.

3. Резултати от дейността

През 2025 г. Фондът отчете печалба от дейността 278 527 лв. В следващата таблица са показани резултатите от основните типове операции, извършвани от Фонда.

| Нетен резултат от: всички суми в лева | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Последващи оценки на финансови инструменти | 301 419 | 84 327 |
| Операции с финансови активи и инструменти | (221) | (70) |
| Печалба/Загуба от валутни преоценки | (45 887) | 23 917 |
| Приходи от дивиденди | 71 819 | 64 433 |
| Приходи от лихви | 6 845 | 6 847 |
| Други финансови разходи | (1 770) | (2 133) |
| Разходи за външни услуги | (53 678) | (51 045) |

Фондът отчете печалба от последващи оценки на финансови инструменти във връзка с покачването на цените на финансовите инструменти в САЩ и ЕС през 2025 г., както се отчете валутна загуба от инвестициите във валути различни от EUR, във връзка с положителния тренд на EUR през 2025 г. и продължаващ и през 2026 г.

ДФ „ЦКБ Прайвит“ не отчита разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи на Фонда са разходите за управление, таксата на Банката депозитар и други административни разходи (КФН, ЦД АД).

4. Изплатени дивиденди

В изпълнение на основната си цел, Фондът продължи и през 2025 г. да разпределя сумата на всички получени дивиденди на инвеститорите в дялове. В следващата таблица са показани всички изплатени дивиденди от Фонда от създаването му:

| Дата на изплащане | Брутна сума в лева |
|-------------------|--------------------|
| 01.08.2025 | 51 491.41 |
| 03.02.2025 | 13 024.22 |
| 01.08.2024 | 51 323.78 |
| 01.02.2024 | 12 939.25 |
| 01.08.2023 | 39 543.30 |
| 01.02.2023 | 15 207.43 |
| 01.08.2022 | 30 785.30 |
| 01.02.2022 | 7 207.09 |
| 02.08.2021 | 17 953.88 |
| 01.02.2021 | 2 739.09 |

5. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „ЦКБ Прайвит”

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. Намалването 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 текущите нива. Най-голямо значение за размера на активите продължава да има цената, по която те се търгуват и преоценяват. Трайно или рязко намаляване на цените на търгуемите финансови инструменти остава най-неблагоприятният възможен сценарий, при който биха се реализирали значими преоценъчни загуби и съответно намаляване на нетната стойност на активите.

В края на 2025 г. и началото на 2026 г. се наблюдават повишени нива на пазарни оценки на основните капиталови пазари, особено в САЩ и водещи европейски икономики. Това създава риск от корекция на цените в случай на влошаване на макроикономическата среда, по-слаби корпоративни резултати или промяна в очакванията на инвеститорите. Цените на енергийните суровини и благородните метали остават волатилни, повлияни от геополитически конфликти, напрежение в Близкия изток и Източна Европа, както и от промените в глобалното търсене. Възможни резки движения в цените на петрола и златото могат да окажат негативно влияние върху финансовите пазари и инвестиционните портфейли.

Доходността по американските и европейските държавни ценни книжа остава на сравнително високи нива, въпреки започналия процес на постепенно облекчаване на паричната политика. Съществува риск от ново покачване на лихвените проценти при

повторно засилване на инфлационния натиск, което би довело до повишаване на разходите за финансиране и натиск върху оценките на активите.

От съществено значение за пазарната динамика през 2026 г. ще бъдат икономическите и фискалните политики на водещите икономики, включително САЩ, ЕС и Китай, както и развитието на геополитическата обстановка. Възможни промени в търговските режими, въвеждане на нови мита или регулаторни ограничения създават риск от нарушаване на веригите на доставки и влошаване на бизнес средата.

Въпреки стабилизирането на инфлационните процеси през 2025 г., съществува риск от задържане на инфлацията над целевите нива, което би ограничило възможностите за по-агресивно понижаване на лихвените проценти. Това би оказало негативно влияние върху лихвено чувствителни сектори, като финансовия, строителния и сектора на недвижимите имоти.

Не намаляването или повторното повишаване на лихвените проценти по държавните ценни книжа може да доведе до увеличаване на финансовата тежест за дружествата, финансиращи се чрез дълг, както и до влошаване на ликвидността и инвестиционната активност през 2026 г.

Лихвен риск. Фондът притежава една чуждестранна ДЦК с фиксиран лихвен процент. Фондът няма лихвени пасиви и към момента не е изложен на лихвен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на **валутен риск** - активите на Фонда са деноминирани в различни валути, като тези, които са различни от BGN и EURO, са 22,65 % от активите на фонда. През 2025 г. се реализира отрицателна доходност от валутна преоценка, свързана с увеличаването на намаляването курс на чуждестранните валути спрямо еврото, а от там и към българския лев. През 2025 г. и в началото на 2026 г. валутните пазари продължават да се характеризират със засилена волатилност, като еврото остава чувствително към разликите в лихвените политики между Европейската централна банка и Федералния резерв. По-нататъшно обезценяване на еврото спрямо щатския долар би могло да повлияе негативно върху част от инвестициите, деноминирани в чуждестранна валута.

Кредитният риск - риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения или от не получаване на инвестираните средства в депозити, както и начислените лихви по тях. Фондът няма инвестиции в депозити и отчита четири вземания за дивидент от общо 3 хил. лв. Паричните средства са в банката депозитар. Фондът притежава една чуждестранна ДЦК, представляваща 5,85 % от активите.

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

Експозицията 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

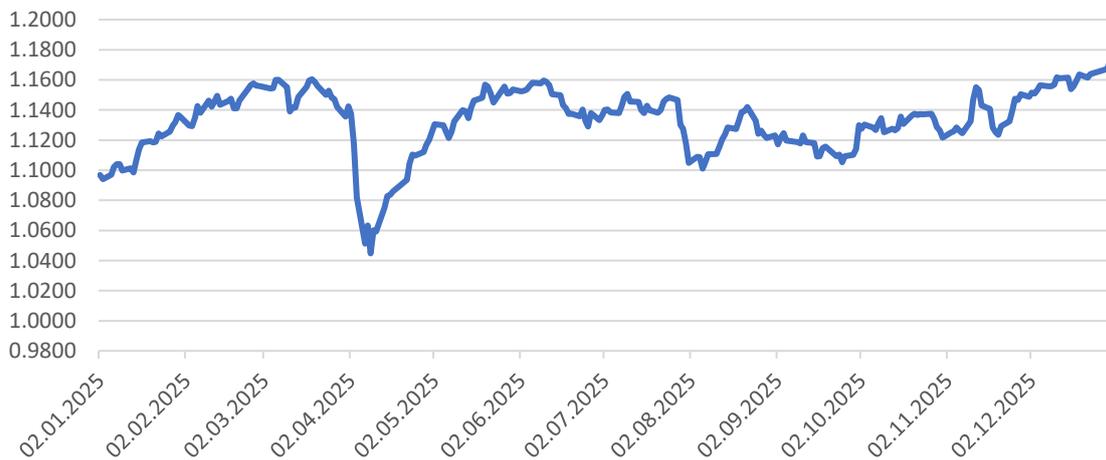
През 2025 г. голяма част от световните борсови индекси отчетоха устойчив растеж и достигнаха нови исторически върхове, подкрепени от развитието на сектора на изкуствения интелект, стабилните корпоративни резултати и постепенното забавяне на инфлацията в развитите икономики. Пазарът на труда в САЩ и Европа остана относително стабилен, с ниски нива на безработица и умерен ръст на възнагражденията. Основните фактори за движението на пазарите през 2026 г. се очаква в значителна степен да запазят своята роля, като ключово значение ще имат динамиката на инфлацията в САЩ и Европейския съюз, способността ѝ да се задържи около целевите нива от 2%, както и провежданата парична политика от Федералния резерв и Европейската централна банка. Продължаващият военен конфликт между Русия и Украйна, както и други геополитически напрежения, остават фактор с потенциално негативно влияние върху енергийните пазари, инфлационните процеси и инвестиционните настроения. Ограничаването на въздействието на тези рискове ще бъде от съществено значение за стабилността на финансовите пазари. Икономическите и политическите решения на администрацията на САЩ, както и предприетите фискални и инвестиционни стимули в големи икономики като САЩ, Китай и страните от ЕС, ще оказват съществено влияние върху глобалната икономическа активност и капиталовите пазари. Съществено значение за развитието на пазарите през 2026 г. ще има управлението на

паричната маса и ликвидността от страна на централните банки. Потенциално свиване на ликвидността или по-бавно от очакваното понижаване на лихвените проценти би могло да окаже неблагоприятен ефект върху оценките на финансовите инструменти. Развитието на криптоактивите и свързаните с тях борсово търгувани фондове (ETF), както и засиленият интерес към златото и финансовите инструменти, базирани на него, продължават да създават предпоставки за пренасочване на ликвидност към алтернативни инвестиционни продукти, различни от традиционните за Фонда активи, което може да повлияе върху ликвидността на част от пазарите.

В тази пазарна среда Фондът ще продължи да инвестира набраните средства предимно в ценни книжа, носещи доход под формата на дивидент, с цел осигуряване на устойчив паричен поток и възможност за разпределение на дивидент два пъти годишно на своите инвеститори. Паралелно с това Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход и инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и ограниченията, предвидени в Правилата за дейността му, с цел реализиране на капиталова печалба и оптимизиране на доходността при контролиран риск.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

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



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

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на международните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството на Управляващото дружество следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания. Към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

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

V. Научноизследователска и развойна дейност

„ЦКБ Прайвит“ 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 Прайвит няма клонова мрежа. За привличане на инвеститори се използват рекламни кампании, извършвани от Управляващото дружество, както и индивидуалните действия на служителите в отдел „Продажби“.

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 Прайвит е в размер до 1.25 на сто от средната годишна нетна стойност на активите. УД може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни УД може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец. През 2025 г. Фондът е начислил възнаграждение за управление в размер на 39 883 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, както и самото УД не е инвестирало във 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 е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с УД и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел „личните сделки“ да не водят до неравностойно 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 2025 г. не са осъществявани промени в собствеността на капитала на Управляващото дружество. От създаването си УД 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, ЕИК 831447150, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила, ЕИК 825240908, 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 2025 г. няма промени в управителните органи на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД. 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 УД 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 относно признаването, оценяването и отписването на активите и пасивите се води съгласно Наредба № 44 на КФН от 2011 г. и одобренията 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 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 относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Отдел "Нормативно съответствие", 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 злоумишлени или грешни действия, които биха попречили да се изготви верен, честен и пълен финансов отчет.

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

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ 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 2025 г. Управляващото дружество е изплатило възнаграждения на:

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

Политиката на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ 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 2025 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 лв. |
|---|---|
| Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и всички останали служители, в т.ч.: | 389 584.95 |
| <i>постоянно</i> | 336 836.43 |
| <i>допълнително с непостоянен характер</i> | 52 748.52 |
| <i>променливо</i> | - |
| Брой идентифициран персонал | 12 |
| Брой неидентифициран персонал (други служители) | 1 |
| Суми изплатени от самия договорен фонд | - |
| Такса за постигнати резултати | - |

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 2025 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 възна- граждение | Допълнително възнаграждение с непостоянен характер | Промен- ливо възна- граждение | Брой служи- тели |
|---|----------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------|
| Идентифициран персонал | 308 861 | 46 698 | - | 12 |
| Служителите на ръководни длъжности | 120 556 | 14 444 | - | 5 |
| Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове | 79 975 | 15 513 | - | 3 |
| Служителите, изпълняващи контролни функции | 21 600 | 2 162 | - | 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 | 86 730 | 14 579 | - | 3 |
| Неидентифициран персонал | 27 976 | 6 051 | - | 1 |
| Други служители | 27 976 | 6 051 | - | 1 |
| Всичко: | 336 836 | 52 749 | - | 13 |

Общите разходи за персонала през 2025 г. възлизат на 390 075 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от УД за 336 836 лв. (посочени в таблиците, по-горе) и следните разходи, непосочени в таблиците, по-горе: разходи за социални осигуровки от работодателя за 23 306 лв., разходи за доброволно здравно осигуряване от работодателя за 4 733 лв., разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от работодателя за 3 600 лв. и ваучери за 21 600 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.

Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, като 52 749 лв. са допълнително възнаграждение.

Четири лица, включени в обобщената таблична информация по-горе са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2025 г. – 93 073 лв. Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, освен 15 403 лв., които са допълнително възнаграждение за 2025 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.

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

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

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

Г. Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и не насърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво.

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

През отчетната 2025 финансова година дружеството стриктно е спазвало и изпълнявало /прилагало/ без отклонения политиката за възнаграждения в съответствие с принципите, заложили 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 възнагражденията на 13.01.2026 г., като не са констатирани нередности при прилагане ѝ. На 15.01.2026 г. двама от членовете на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението на дружеството, са направили също преглед на политиката за възнагражденията, като са констатирали, че е актуална и към момента на прегледа ѝ не се налагат промени в нея.

През отчетната финансова 2025 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 целите и политиките за управлението на рисковете, свързани с тях.

1. Категории финансови инструменти, използвани от Фонда

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

| Финансови активи | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| <i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:</i> | | |
| Чуждестранни акции | 2 773 | 2 919 |
| Дялове в ETF | 2 307 | 1 917 |
| ДЦК | 272 | 232 |
| | 194 | 770 |
| <i>Дългови инструменти по амортизирана стойност, в т.ч.</i> | | |
| Търговски вземания | 552 | 116 |
| Пари и парични еквиваленти | 3 | 1 |
| | 549 | 115 |
| Общо финансови активи | 3 325 | 3 035 |
| Финансови пасиви | | |
| <i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i> | | |
| Търговски задължения | 5 | 4 |
| Задължения към свързани лица | 1 | 1 |
| | 4 | 3 |
| Общо финансови пасиви | 5 | 4 |

2. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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 2025 г. са 83,43 % 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 валутен риск – 22,65 % от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българския лев, съответно еврото (USD, GBP и CHF).

Управлението на активите на Фонда е свързано 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.

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. По-долу са дадени два показателя за притежаваните дългови ценни книжа:

| Дюрация | Модифицирана дюрация |
|---------|-------------------------|
| 5,4081 | 5,2158 |

2.1. Анализ на пазарния риск

Обект на инвестиции на Фонда са предимно акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други КИС и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в

чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата на Фонда ограничения.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на притежаваните капиталови инструменти, както и при създаването на портфейла от ценни книжа, УД се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо регулиран пазар, икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Фондът може да инвестира, и заложените ограничения за обеми спрямо сумата на активите е включена в Проспекта и Правилата на Фонда, които заедно с други ключови документи може да бъдат изтеглени от сайта www.ccbam.bg.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2025 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране.

2.1.1. 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.

Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в USD, GBP и CHF, като по-голямата част от сделките се осъществяват в евро.

Към датата на приемане на финансовия отчет Република България успешно е въвела еврото за официална парична единица по фиксирания обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро, което премахва в значителна степен експозицията на фонда към валутния риск.

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. 5** от Годишния доклад за дейността.

2.1.2. Лихвен риск

Фондът притежава една ДЦК, която е с фиксиран лихвен процент, като няма лихвени пасиви и към момента не е изложен на лихвен риск.

2.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата им стойност се влияе от промени в пазарните им цени, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда. В следващата таблица са дадени основни показатели за доходността и стандартното отклонение на Фонда.

| Доходност от началото на публичното предлагане | годишна доходност | стандартно отклонение |
|--|-------------------|-----------------------|
| 2,89% | 6,92% | 10,70% |

2.2. Анализ на кредитния риск

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

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата | 2 773 | 2 919 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | 552 | 116 |
| Балансова стойност | 3 325 | 3 035 |

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като паричните средства са в банката-депозитар. Размерът на вземанията е минимален спрямо активите. Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

2.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. За Фонда този риск би възникнал при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от инвеститори с голямо участие в дяловете му, 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.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е представен в пояснение 16.3 Анализ на ликвиден риск от годишния финансов отчет на Фонда.

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2025 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2025 г. всички задължения са текущи и възлизат на 5 хил. лв., дължими към УД и банката депозитар.

2.4. 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.

Детайлна информация за риска от концентрация е представена в т. 16.4 Риск от концентрация от Годишния финансов отчет.

X. Информация за прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информацията във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информацията 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 информацията 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, УД 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. УД 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 УД 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 пълният 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 УД 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 подсибяване 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 Прайвит“ 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.

1. Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба № 44 на КФН от 2011 г.

Към 31.12.2025 г. броят дялове в обращение е 2 836 827.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда, последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2025 г. е определена за дата 29.12.2025 г. на 30.12.2025 г. и е в размер на 1.1671 лв., а нетните активи възлизат на 3 310 844.99 лв.

През 2025 г. най-значимата промяна в портфейла е намаляването на дълговите инструменти и повишаването на свободните парични средства. През годината се извършиха покупки и продажби на отделни позиции след внимателна оценка на пазарните условия и възможностите за реализиране на печалби за фонда.

Към 31.12.2025 г. топ 5 инвестиции по обем в активите са:

| Дружество | % от активите |
|---------------------------------|---------------|
| ДЦК | 5.85% |
| BAWAG Group AG | 5.31% |
| ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) | 5.26% |
| AXA SA | 4.34% |
| UNILEVER PLC NPV | 4.08% |

Валутна структура

| В хил. лв. | 2025 | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| | BGN | | EURO | | USD | | GBP | | CHF | | Общо | % |
| Активи | | % | | % | | % | | % | | % | | % |
| Разплащателни сметки | 21 | 0.63% | 528 | 15.88% | - | - | - | - | - | - | 549 | 16.51% |
| Вземания | 1 | 0.03% | - | - | 1 | 0.03% | 1 | 0.03% | - | - | 3 | 0.09% |
| Акции | - | - | 1 556 | 46.80% | 349 | 10.50% | 220 | 6.62% | 182 | 5.47% | 2 307 | 69.38% |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | - | - | 272 | 8.18% | - | - | - | - | - | - | 272 | 8.18% |
| ДЦК | - | - | 194 | 5.83% | - | - | - | - | - | - | 194 | 5.83% |
| Общо: | 22 | 0.66% | 2 550 | 76.69% | 350 | 10.53% | 221 | 6.65% | 182 | 5.47% | 3 325 | 100.00% |

| В хил. лв. | 2024 | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|-----|--------------|----------------|
| | Активи | | BGN | % | EURO | % | USD | % | GBP | % | CHF | % | Общо |
| Разплащателни сметки | 90 | 2.97% | 25 | 0.82% | - | - | - | - | - | - | - | 115 | 3.79% |
| Вземания | - | - | - | - | 0 | 0.01% | 1 | 0.02% | - | - | - | 1 | 0.03% |
| Акции | - | - | 1 283 | 42.28% | 285 | 9.39% | 188 | 6.20% | 161 | 5.30% | - | 1 917 | 63.17% |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | - | - | 232 | 7.64% | - | - | - | - | - | - | - | 232 | 7.64% |
| ДЦК | - | - | 770 | 25.37% | - | - | - | - | - | - | - | 770 | 25.37% |
| Общо: | 90 | 2.97% | 2 310 | 76.12% | 285 | 9.40% | 189 | 6.22% | 161 | 5.30% | - | 3 035 | 100.00% |

| В хил. лв. | 2023 | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|-----|--------------|----------------|
| | Активи | | BGN | % | EURO | % | USD | % | GBP | % | CHF | % | Общо |
| Разплащателни сметки | 403 | 13.70% | 260 | 8.84% | - | - | - | - | - | - | - | 663 | 22.53% |
| Вземания | - | - | - | - | 0 | 0.01% | 0 | 0.02% | - | - | - | 1 | 0.02% |
| Акции | - | - | 1 338 | 45.46% | 273 | 9.27% | 165 | 5.61% | 119 | 4.04% | - | 1 894 | 64.39% |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | - | - | 212 | 7.21% | - | - | - | - | - | - | - | 212 | 7.21% |
| ДЦК | - | - | 172 | 5.84% | - | - | - | - | - | - | - | 172 | 5.84% |
| Общо: | 403 | 13.70% | 1 982 | 67.36% | 273 | 9.28% | 165 | 5.62% | 119 | 4.04% | - | 2 942 | 100.00% |

Промени в структурата на активите

| Актив | към 31.12.2025 | | към 31.12.2024 | | към 31.12.2023 | |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Обща сума | % от активите | Обща сума | % от активите | Обща сума | % от активите |
| | Разплащателна сметка в лева | 21 | 0.63% | 90 | 2.97% | 403 |
| Разплащателна сметка в евро | 528 | 15.87% | 25 | 0.82% | 260 | 8.84% |
| Вземания | 3 | 0.09% | 1 | 0.03% | 1 | 0.02% |
| Акции | 2 307 | 69.38% | 1 917 | 63.17% | 1 894 | 64.39% |
| Дялове в ETF | 272 | 8.18% | 232 | 7.64% | 212 | 7.21% |
| ДЦК | 194 | 5.83% | 770 | 25.37% | 172 | 5.84% |
| Общо: | 3 325 | 100.00% | 3 035 | 100.00% | 2 942 | 100.00% |

Разпределение на ценните книжа в портфейла на Фонда според икономически сектор

| Структура на инвестициите в ценни книжа по Сектор и Индустрия | 31.12.2025 | | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Сума в хил. лв. | Дял от активите | Сума в хил. лв. | Дял от активите | Сума в хил. лв. | Дял от активите |
| Здравеопазване – Лекарства | 646 | 19.43% | 311 | 10.25% | 463 | 15.74% |
| ETF – ETF | 272 | 8.18% | 232 | 7.64% | 212 | 7.21% |
| Потребителски нециклични продукти - Храни | 267 | 8.03% | 252 | 8.30% | 194 | 6.59% |
| Енергетика - Добив на нефт и газ | 195 | 5.86% | 187 | 6.16% | 213 | 7.24% |
| Публичен сектор – ДЦК | 194 | 5.83% | 770 | 25.37% | 172 | 5.85% |
| Финанси – Банки | 176 | 5.29% | 111 | 3.66% | 65 | 2.21% |
| Финанси – Застраховане | 144 | 4.33% | 121 | 3.99% | 104 | 3.54% |
| Комунални услуги - Електрически комунални услуги | 131 | 3.94% | 90 | 2.97% | 93 | 3.16% |
| Информационни технологии - IT услуги | 122 | 3.67% | 99 | 3.26% | 69 | 2.35% |
| Потребителски циклични стоки - Автомобило производство | 112 | 3.37% | 93 | 3.06% | 118 | 4.01% |
| Телекомуникационни услуги - Телекомуникация | 108 | 3.25% | 113 | 3.72% | 85 | 2.89% |
| Здравеопазване - Медицинско оборудване | 98 | 2.95% | 95 | 3.13% | 86 | 2.92% |
| Информационни технологии – Софтуер | 97 | 2.92% | 95 | 3.13% | 162 | 5.51% |
| Индустриален сектор - Поща и логистика | 82 | 2.47% | 60 | 1.98% | 79 | 2.69% |
| Потребителски циклични стоки - Обувки и дрехи | 76 | 2.29% | 107 | 3.53% | 83 | 2.82% |
| Потребителски циклични стоки - Авто компоненти | 53 | 1.59% | 34 | 1.12% | 80 | 2.72% |
| Потребителски нециклични стоки - хигиени продукти | - | - | 150 | 4.94% | - | - |
| | 2 773 | 83.40% | 2 920 | 96.21% | 2 278 | 77.43% |

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

| Държава | 31.12.2025 | | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Сума в хил. лв. | Дял от активите | Сума в хил. лв. | Дял от активите | Сума в хил. лв. | Дял от активите |
| Германия | 642 | 19.31% | 1 147 | 37.83% | 649 | 22.06% |
| Франция | 579 | 17.42% | 643 | 21.19% | 673 | 22.88% |
| Великобритания | 356 | 10.71% | 338 | 11.14% | 285 | 9.69% |
| САЩ | 302 | 9.08% | 240 | 7.91% | 229 | 7.78% |
| Албания | 194 | 5.83% | 184 | 6.06% | 172 | 5.85% |
| Швейцария | 182 | 5.47% | 161 | 5.30% | 119 | 4.04% |
| Австрия | 176 | 5.29% | 111 | 3.66% | 65 | 2.21% |
| Ирландия | 145 | 4.36% | 45 | 1.48% | 44 | 1.50% |
| Нидерландия | 111 | 3.34% | 50 | 1.65% | 42 | 1.43% |
| Дания | 86 | 2.59% | - | - | - | - |
| Всичко | 2 773 | 83.40% | 2 919 | 96.21% | 2 278 | 77.43% |

Всички притежавани ценни книжа са борсово търгувани.

2. Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 „д“ от Наредба № 44 на КФН от 2011 г.

| Приходи в лева | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Печалби от преценка на финансови активи и инструменти | 3 354 230 | 2 494 707 | 2 692 311 |
| Печалби от операции с финансови активи | 555 | 131 | - |
| Печалби от валутни операции | 209 700 | 192 773 | 238 821 |
| Приходи от дивиденди | 71 819 | 64 433 | 53 888 |
| Приходи от лихви | 6 845 | 6 847 | 6 844 |
| Други приходи | - | - | 13 |
| Общи приходи: | 3 643 149 | 2 758 891 | 2 991 877 |

| Разходи в лева | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Загуба от преценка на финансови активи и инструменти | 3 052 811 | 2 410 380 | 2 454 893 |
| Загуба от операции с финансови активи и инструменти | 776 | 201 | 6 120 |
| Загуба от валутни преценки | 255 587 | 168 856 | 236 525 |
| Финансови разходи по търговия с ЦК | 1 000 | 1 404 | 613 |
| Други финансови разходи | 770 | 729 | 728 |
| Разходи за външни услуги | 53 678 | 51 045 | 49 064 |
| - разходи за управление | | 37 978 | 36 023 |
| - разходи за депозитарни услуги | | 9 441 | 9 408 |
| - други административни разходи | | 3 626 | 3 633 |
| Общо разходи: | 3 364 622 | 2 632 615 | 2 747 943 |

| | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Нетен резултат | 278 527 | 126 276 | 243 934 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|

Информация за емитираните и обратно изкупения дялове

| | 2025 | 2024 | 2023 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Емитирани дялове | 67 733 | 28 663 | 27 979 |
| Обратно изкупени дялове | - | - | - |

За 2025 г. финансовите разходи по търговия с ЦК са 1 хил. лв.

ДФ ЦКБ Прайвит не е извършвало 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 | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Обща стойност на нетните активи | 3 320 218 | 3 031 207 | 2 937 994 |
| Нетна стойност на активите на един дял | 1.1704 | 1.0947 | 1.0721 |

Съгласно Правилата за оценка на активите последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2025 г. е определена за дата 29.12.2025 г. на 30.12.2025 г. и е в размер на 1.1671 лв., а нетните активи възлизат на 3 310 844.99 лв., като за 2024 г. е определена за дата 31.12.2024 г. на 02.01.2025 г., а нетните активи възлизат на 3 031 207 лв., а за 2023 г. е определена за дата 29.12.2023 г. на 02.01.2024 г. и е в размер на 1.0722 лв., а нетните активи възлизат на 2 938 244.99 лв.

Допълнителна информация по чл. 73, т. 8 от Наредба № 44 на КФН от 2011 г.

От активите на ДФ „ЦКБ Прайвит“ не се начисляват и не се изплащат такси за постигнати резултати.

XI. 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.

Исполнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:35:46 +02'00'
/Сава Стойнов/

Исполнителен директор: SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:02:48 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

23.03.2026 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 Прайвит“**
бул. Цариградско шосе №87
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ЦКБ Прайвит“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 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 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, 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 приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството 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 МСФО счетоводни стандарти, 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта, 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;
- достигаем 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.

Мари́й Апосто́лов
Управител

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY
GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:27:32
+02'00'

Иван Гидийски
Регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV
GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN
PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23
17:55:15 +02'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

23.03.2026 г.
България, гр. София,
бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 2025 хил. лв. | 31 декември 2024 хил. лв. |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| Пари и парични еквиваленти | 5 | 549 | 115 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 6 | 2 773 | 2 919 |
| Текущи вземания | 7 | 3 | 1 |
| Общо активи | | 3 325 | 3 035 |
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | |
| Основен капитал | 8 | 2 837 | 2 769 |
| Премиен резерв | | 15 | 8 |
| Неразпределена печалба | | 468 | 254 |
| Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | 3 320 | 3 031 |
| Пасиви | | | |
| Задължения към свързани лица | 14.2 | 4 | 3 |
| Текущи задължения | 9 | 1 | 1 |
| Общо пасиви | | 5 | 4 |
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, и пасиви | | 3 325 | 3 035 |

Нетна стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на годината

1.1671 лв.

1.0947 лв.

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23 13:48:28 +02'00'
/Катрин Божичкова/

Исполнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:36:20 +02'00'
/Сава Стойнов/

Дата: 23.03.2026 г.

Исполнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:03:26 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:28:42 +02'00'

Иван Гидийски регистриран одитор, отговорен за одита
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:55:53 +02'00'

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

| | Пояснение | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Нетна печалба от операции с финансови активи | 10 | 334 | 294 |
| Други финансови разходи | 11 | (2) | (1) |
| Нетна печалба от финансови активи | | 332 | 293 |
| Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество | 14.1 | (40) | (36) |
| Разходи за възнаграждение на Банката депозитар | 12 | (9) | (9) |
| Други оперативни разходи | 13 | (4) | (4) |
| Общо разходи за оперативна дейност | | (53) | (49) |
| Общо печалба за годината | | 279 | 244 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 279 | 244 |

Съставил: **KATRIN ALEKSANDROVA**
A
BOZHICHKOVA
/Катрин Божичкова/

Digitally signed by
KATRIN
ALEKSANDROVA
BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23
13:48:47 +02'00'

Изпълнителен директор: **SAVA MARINOV STOYNOV**
/Сава Стойнов/

Digitally signed by SAVA
MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23
16:36:45 +02'00'

Дата: 23.03.2026 г.

Изпълнителен директор: **SMILEN KIROLOV TSINTSARSKI**
/Смилен Цинцарски/

Digitally signed by SMILEN
KIROLOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:03:53
+02'00'

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
управител **MARIY GEORGIEV APOSTOLOV**

Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2026.03.23
17:29:08 +02'00'

Иван Гидийски
регистриран одитор, отговорен за одита **IVAN PETKOV GIDIYSKI**

Digitally signed by IVAN
PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:56:42
+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 2025 г. | 2 769 | 8 | 254 | 3 031 |
| Емитирани дялове | 68 | 7 | - | 75 |
| Изплатен дивидент | - | - | (65) | (65) |
| Сделки с инвеститорите в дялове | 68 | 7 | (65) | 10 |
| Печалба за година | - | - | 279 | 279 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | 279 | 279 |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 2 837 | 15 | 468 | 3 320 |

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23 13:49:00 +02'00'
/Катрин Божичкова/

Дата: 23.03.2026 г.

Изпълнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:37:04 +02'00'
/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:04:23 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
Управител MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:29:37 +02'00'

Иван Гидийски GIDIYSKI
регистриран одитор, отговорен за одита
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:57:28 +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 2024 г. | 2 741 | 5 | 192 | 2 938 |
| Емитирани дялове | 28 | 3 | - | 31 |
| Изплатен дивидент | - | - | (64) | (64) |
| Сделки с инвеститорите в дялове | 28 | 3 | (64) | (33) |
| Печалба за година | - | - | 126 | 126 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | 126 | 126 |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 2 769 | 8 | 254 | 3 031 |

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
/Катрин Божичкова/

Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23 13:49:12 +02'00'

Дата: 23.03.2026 г.

Изпълнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
/Сава Стойнов/

Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:37:22 +02'00'

Изпълнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
/Смилен Цинцарски/

Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:04:49 +02'00'

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
управител

Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:30:09 +02'00'

Иван Гидийски IVAN PETKOV GIDIYSKI
регистриран одитор, отговорен за одита

Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:58:14 +02'00'

Отчет за паричните потоци

| Пояснение | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | |
| Постъпления от продажба на финансови активи | 355 | 272 |
| Плащания за придобиване на финансови активи | (889) | (178) |
| Получени дивиденди | 64 | 52 |
| Получени лихви | 7 | 7 |
| Плащания за оперативни разходи | (52) | (50) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | (515) | 103 |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Постъпления от емитиране на дялове | 31 | 30 |
| Платени дивиденди | 8.3 (64) | (55) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (33) | (25) |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | (548) | 78 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 663 | 585 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 5 115 | 663 |

Катрин Божичкова
KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23 13:49:26 +02'00'

Съставил:

/Катрин Божичкова/

Дата: 23.03.2026 г.

Иван Гидийски
SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:37:40 +02'00'

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор:

SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 17:05:19 +02'00'

/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:30:45 +02'00'

управител

Иван Гидийски
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:59:00 +02'00'

регистрацион одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и предмет на дейност

Договорен фонд „ЦКБ Прайвит“ (Фондът), с БУЛСТАТ 177435518, 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 на Фонда и адресът за кореспонденция са в Република България, гр. София, район Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

На 30.04.2020 г. с Решение № 290 – ДФ Фондът е учреден на основание чл. 12, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФИ, воден от КФН, както и вписва ДФ „ЦКБ Прайвит“ като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФИ, воден от КФН.

Ценните книжа са с номинал 1 лв., присвоен ISIN код BG9000001297.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество ЦКБ „Асетс Мениджмънт“ ЕАД (Управляващото дружество, УД), ЕИК 175225001, 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) 9234712, 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, имащ 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 инвестиралите 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, ЕИК 831541734 – регистрирано в Република 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 МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в Република България, те включват 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 направените проучвания ръководството на Управляващото дружество има разумни очаквания, че Фондът разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще. Съответно то продължава да приема принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2025 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 2025 г.:

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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 публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Ръководството на Управляващото дружество очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Измененията са:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са

изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- **Класификация на финансови активи**

- *Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.* Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
 - *Активи с нерегресни характеристики.* Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
 - *Договорно свързани инструменти.* Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- **Оповестявания**
 - *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
 - *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените

от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.

- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

Следните нови стандарти, изменения и тълкувания на съществуващите стандарти, които също са издадени, но все още не са в сила, не се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовия отчет на Фонда:

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.
- Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети 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 Фонда за/до края на 2025 г. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 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 2025 г. нито едно от горепосочените условия не е налице 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. Въпроси, свързани с климата

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 Политика за определяне на възнагражденията в съответствие с Регламента, които са достъпни на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg.

При промени в политиката или нови регулаторни изисквания, Управляващото дружество ще публикува актуализирана информация на своята интернет страница и в регулаторните си доклади.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения 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.

4.5. 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 преоценки 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.

4.6. 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 2.25 % 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, платим до 5-то число на следващия месец.

4.7. Финансови инструменти

4.7.1. 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.

4.7.2. 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.

Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или от друга държава членка

- Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай че цената е изчислена на основата на представени brutни цени (чиста цена ведно с натрупания лихвен купон) от първичните дилъри, тя

се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

- Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, предхождащ деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация; В неработен за съответната страна ден, който е работен за Република България, последният работен ден е денят на последната търговска сесия. В случай че цената е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.
- Справедливата стойност на ценните книжа по т.1.1 и т.1.2, търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на търговската сесия, предхождащ оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

При невъзможност да се приложат изброените по-горе техники, се прилагат методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск; или методът на дисконтираните бъдещи парични потоци.

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 горният метод, се използва цената на акциите, съответно на правата, 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 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 (вкл. ETFs)

Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (вкл. ETFs), 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, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- при невъзможност да се приложи по-горната точка дяловете и акциите на ETFs 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 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.

4.7.3. 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 кредитно качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и

- финансови инструменти, чието кредитно 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 дискотирана 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.

4.7.4. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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 04.10.2011 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, както и ефекта от изплатените дивиденди.

4.11. 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството 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 04.10.2011 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 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 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.

4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

2.4.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството на Управляващото дружество 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 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. В случаите, когато липсват приложими пазарни данни, оценките се основават на най-добрата налична информация и подходящи модели. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни към края на отчетния период.

2.4.2. 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 в световен и локален мащаб.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Пари и парични еквиваленти

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|---|------------------|------------------|
| Разплащателни сметки в Банката депозитар в: | | |
| - български лева | 21 | 90 |
| - евро | 528 | 25 |
| Пари и парични еквиваленти | 549 | 115 |

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.

6. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|---|------------------|------------------|
| Чуждестранни акции | 2 307 | 1 917 |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | 272 | 232 |
| ДЦК | 194 | 770 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 2 773 | 2 919 |

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, се категоризират по „Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари“.

При оценката на притежаваните акции и дялове е използвана цена „затваря“ на регулиран пазар към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г., а за ДЦК - цена „купува“.

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.

Всички финансови активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в категория „Ниво 1“ съобразно йерархията на справедливата стойност.

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.

7. Текущи вземания

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Вземания за дивиденди | 3 | 1 |
| | <u>3</u> | <u>1</u> |

През периода не са извършвани обезценки на вземания, като всички са получени в срок. Фондът отчита към края на 2025 вземания за дивидент в размер на 3 хил. лв. , а за предходния период 1 хил. лв.

Подробен анализ на кредитния риск е представен в пояснение 16.2.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е, както следва:

| | 2025 | | 2024 | |
|------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| | Брой Дялове | Номинална стойност на 1 дял | Брой Дялове | Номинална стойност на 1 дял |
| Към 1 януари | 2 769 094 | 1 | 2 740 431 | 1 |
| Емитирани дялове | 67 733 | 1 | 28 663 | 1 |
| Към 31 декември | <u>2 836 827</u> | <u>1</u> | <u>2 769 094</u> | <u>1</u> |

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

| | 31 декември 2025 | 31 декември 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Обща стойност на нетните активи (в лв.) | 3 320 218 | 3 031 207 |
| Нетна стойност на активите на един дял (в лв.) | 1.1704 | 1.0947 |

Съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда, нетната стойност на активите на един дял се определя всеки работен ден. Последно обявените нетна стойност на активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял е изчислена на 30.12.2025 г. за дата 29.12.2025 г. и е, както следва:

| | в лв. за 1 дял |
|----------------------------|----------------|
| Нетна стойност на един дял | 1.1671 |
| Емисионна цена на един дял | 1.1671 |
| Цена на обратно изкупуване | 1.1613 |

8.3. Дивиденди, изплатени на инвеститорите

ДФ “ЦКБ Прайвит” преразпределя в полза на своите инвеститори в дялове получените дивиденди от активи, включени в портфейла на Фонда, според одобрените от КФН Правила на Фонда. На разпределяне в полза на притежателите на дялове подлежи пълният размер на реализирания от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране. Доходът се разпределя пропорционално на притежаваните от инвеститорите дялове.

Доходът се разпределя два пъти годишно – през февруари и през август, като през февруари се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 юли – 31 декември на предходната финансова година, а през август се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 януари – 30 юни на текущата година.

Доходът се разпределя в полза на притежателите на дялове в „ЦКБ Прайвит“ по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, което се взема след приключване на съответния шестмесечен период по предходното изречение. В определени извънредни случаи, ако Управляващото Дружество прецени, че в дадения момент изплащането на доход ще засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си, решение за разпределяне на доход няма да се приема.

През 2025 г. Фондът е разпределил 65 хил. лв. дивиденди към своите инвеститори в дялове, което е пълният размер на получените от Фонда дивиденди за периода от 1 юли 2024 до 30.06.2025 г.

През 2024 г. Фондът е разпределил 64 хил. лв. дивиденди към своите инвеститори в дялове, което е пълният размер на получените от Фонда дивиденди за периода от 1 юли 2023 до 30.06.2024 г.

През 2023 г. Фондът е разпределил 55 хил. лв. дивиденди към своите инвеститори в дялове, което е пълният размер на получените от Фонда дивиденди за периода от 1 юли 2022 до 30.06.2023 г.

През 2022 г. Фондът е разпределил 38 хил. лв. дивиденди към своите инвеститори в дялове, което е пълният размер на получените от Фонда дивиденди за периода от 1 юли 2021 до 30.06.2022 г.

9. Текущи задължения

Търговските задължения на Фонда могат да бъдат обобщени, както следва:

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Банка депозитар – Тексим банк АД | 1 | 1 |
| | <u>1</u> | <u>1</u> |

10. Нетна печалба от операции с финансови активи

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|---|-------------------|-------------------|
| Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи | 3 354 | 2 495 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи | (3 053) | (2 411) |
| печалби от сделки с финансови активи | 1 | - |
| Загуби от сделки с финансови активи | (1) | - |
| Печалби от валутни операции | 210 | 193 |
| Загуби от валутни операции | (256) | (169) |
| Приходи от дивиденди | 72 | 64 |
| Приходи от лихви по дългови инструменти | 7 | 7 |
| Нетна печалба от операции с финансови активи | <u>334</u> | <u>179</u> |

11. Други финансови разходи

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Други финансови разходи | (2) | (2) |
| | <u>(2)</u> | <u>(2)</u> |

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Разходите за депозитарни услуги (такси за съхранение на ЦК, за проверка на НСА, корпоративни услуги и др.) са в размер на 9 хил. лв. за 2025 г. и 9 хил. лв. за 2024 г.

13. Други оперативни разходи

Оперативните разходи, извършвани от Фонда, в размер на 4 хил. лв. за 2025 г. и 4 хил. лв. за 2024 г. и са свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, разходи за одит и други административни разходи.

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, ЕИК 831447150, и всички дружества от групата на Инвест Кепитъл АД, ЕИК 831541734.

14.1 Сделки с Управляващото дружество през годината

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

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество | (40) | (38) |

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 39 883 лв. и е изчислено като 1.25 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Задължение към Управляващо дружество | 4 | 3 |

Задълженията към Управляващото дружество, представлява начислената за месец декември 2025 г. (съответно, за декември 2024 г.), но неплатени към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява 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 могат да бъдат представени в следните категории:

| Финансови активи | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:</i> | | |
| Чуждестранни акции | 2 773 | 2 919 |
| Дялове в ETF | 2 307 | 1 917 |
| ДЦК | 272 | 232 |
| | 194 | 770 |
| <i>Дългови инструменти по амортизирана стойност, в т.ч.</i> | | |
| Търговски вземания | 552 | 116 |
| Пари и парични еквиваленти | 3 | 1 |
| | 549 | 115 |
| Общо финансови активи | 3 325 | 3 035 |
| Финансови пасиви | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
| <i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i> | | |
| Търговски задължения | 5 | 4 |
| Задължения към свързани лица | 1 | 1 |
| | 4 | 3 |
| Общо финансови пасиви | 5 | 4 |

Вижте пояснение 4.7 и за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 4.7.2. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 16.

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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 2025 г. са 83,40 % (2024 г: 96,19 %) 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 валутен риск – 22,65 % (2024: 20,92 %) от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българския лев, съответно еврото (USD, GBP и CHF).

Управлението на активите на Фонда е свързано 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.

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.

16.1. Анализ на пазарния риск

Обект на инвестиции на Фонда са предимно акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други КИС и на други

предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата на фонда ограничения.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на притежаваните капиталови инструменти, както и при създаването на портфейла от ценни книжа, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо регулиран пазар, икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Фондът може да инвестира и заложените ограничения, е включена в Проспекта и правилата на Фонда, които заедно с други ключови документи може да бъдат изтеглени от сайта www.ccbam.bg.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2025 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране.

16.1.1. 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.

Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в USD, GBP и CHF, като по-голямата част от сделките се осъществяват в евро.

Към датата на приемане на финансовия отчет Република България успешно е въвела еврото за официална парична единица по фиксирания обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро, което премахва в значителна степен експозицията на фонда към валутния риск.

Изложените на валутен риск финансовите активи, преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

| В хил. лв. | 2025 | | | | | Общо |
|---------------------------------|-----------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | BGN | EURO | USD | GBP | CHF | |
| Активи | | | | | | |
| Разплащателни сметки | 21 | 528 | - | - | - | 549 |
| Вземания | 1 | - | 1 | 1 | - | 3 |
| Акции | - | 1 556 | 349 | 220 | 182 | 2 307 |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | - | 272 | - | - | - | 272 |
| ДЦК | - | 194 | - | - | - | 194 |
| Общо: | 22 | 2 550 | 350 | 221 | 182 | 3 325 |

| В хил. лв. | 2024 | | | | | Общо |
|---------------------------------|-----------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | BGN | EURO | USD | GBP | CHF | |
| Активи | | | | | | |
| Разплащателни сметки | 90 | 25 | - | - | - | 115 |
| Вземания | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Акции | - | 1 283 | 285 | 188 | 161 | 1 917 |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | - | 232 | - | - | - | 232 |
| ДЦК | - | 770 | - | - | - | 770 |
| Общо: | 90 | 2 310 | 285 | 189 | 161 | 3 035 |

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (собствения капитал) към вероятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо USD, GBP и CHF при 5% изменение. Всички други параметри са приети за константни.

| 2025 В хил. лв. | Нетен финансов резултат за година | | |
|--------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|
| | USD | GBP | CHF |
| Изменение +/- 5% | 18/(18) | 12/(12) | 9/(9) |
| Ефект: | 18/(18) | 12/(12) | 9/(9) |

2024

В хил. лв.

Нетен финансов резултат за година

| | USD | GBP | CHF |
|------------------|----------------|--------------|--------------|
| Изменение +/- 5% | 14/(14) | 9/(9) | 8/(8) |
| Ефект: | 14/(14) | 9/(9) | 8/(8) |

16.1.2. Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебае в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Движението на пазарните лихвени проценти през 2025 г., отчитани поради голямото им движение от европейските и американската централна банка влияят върху оценката на стойността на притежаваните дългови инструменти. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

| Дюрация | Модифицирана дюрация |
|---------|----------------------|
| 5,4081 | 5,21577 |

16.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е от инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата им стойност се влияе от промени в пазарните им цени, 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, които, изчислени за 2025 г. за Фонда, са показани по-долу.

| Доходност от началото на публичното предлагане | годишна доходност | стандартно отклонение |
|--|-------------------|-----------------------|
| 2,89% | 6,92% | 10,7% |

16.2. Анализ на кредитния риск

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

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата | 2 773 | 2 919 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | 552 | 116 |
| Балансова стойност | 3 325 | 3 035 |

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като паричните средства са в банката-депозитар. Размерът на вземанията на Фонда е минимален спрямо размера на активите на фонда. Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

16.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. 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 активи и пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до един месец.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвена според договорните условия на съответния актив или пасив.

| към 31.12.2025 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 | 549 | - | - | - | - | 549 |
| Вземания | - | 3 | - | - | - | 3 |
| Акции | 2 307 | - | - | - | - | 2 307 |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | 272 | - | - | - | - | 272 |
| ДЦК | - | - | 1 | - | 193 | 194 |
| Общо активи | 3 128 | 3 | 1 | - | 193 | 3 325 |
| Текущи задължения | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Общо пасиви | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Несъответствие в матуритетната структура | 3 123 | 3 | 1 | - | 193 | 3 320 |

| към 31.12.2024 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 | 115 | - | - | - | - | 115 |
| Вземания | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Акции | 1 917 | - | - | - | - | 1 917 |
| Борсово търгувани фондове (ETF) | 232 | - | - | - | - | 232 |
| ДЦК | - | 586 | 1 | - | 183 | 770 |
| Общо активи | 2 264 | 587 | 1 | - | 183 | 3 035 |
| Текущи задължения | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Общо пасиви | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Несъответствие в матуритетната структура | 2 260 | 1 | 1 | - | 183 | 3 031 |

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2025 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

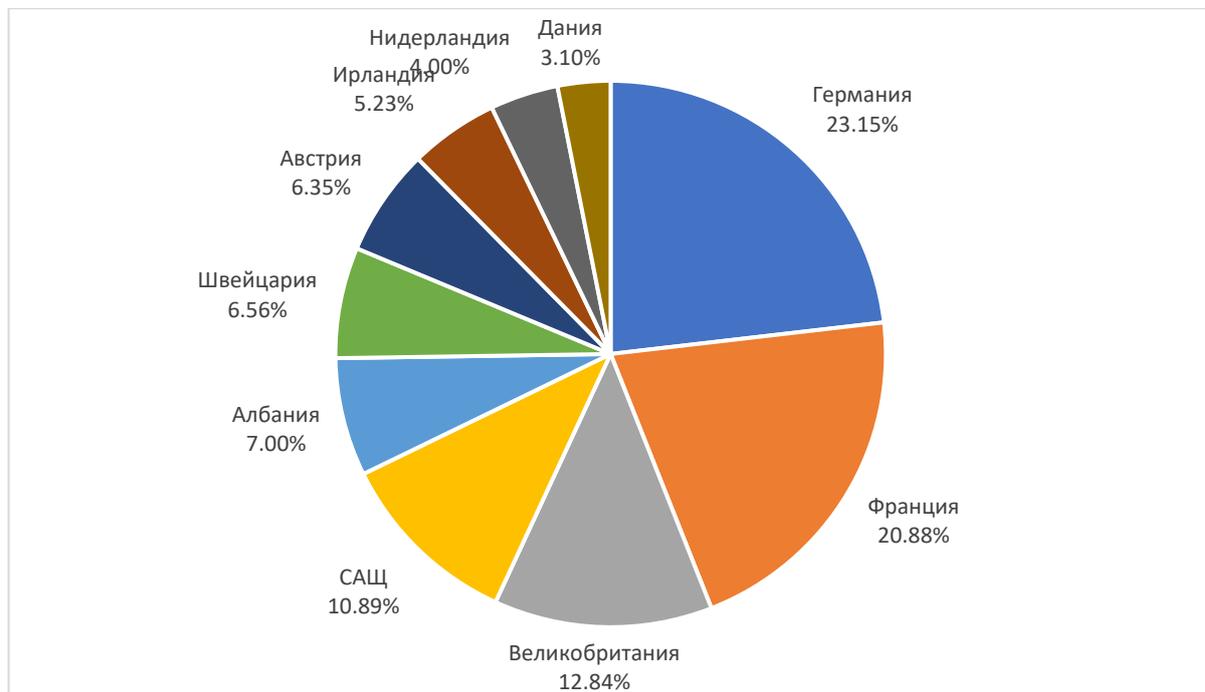
Към 31 декември 2025 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 4 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

16.4. 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.

| Структура на инвестициите в ценни книжа по Сектор и Индустрия | 2025 | | | 2024 | | |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Сума в хил. лв. | Дял от портфейл ЦК | Дял от активите | Сума в хил. лв. | Дял от портфейл ЦК | Дял от активите |
| Здравеопазване – Лекарства | 646 | 23.30% | 19.43% | 311 | 10.65% | 10.25% |
| ETF – ETF | 272 | 9.81% | 8.18% | 232 | 7.95% | 7.64% |
| Потребителски нециклични продукти – Храни | 267 | 9.63% | 8.03% | 251 | 8.63% | 8.30% |
| Енергетика - Добив на нефт и газ | 195 | 7.03% | 5.86% | 187 | 6.40% | 6.16% |
| Публичен сектор – ДЦК | 194 | 7.00% | 5.83% | 770 | 26.37% | 25.37% |
| Финанси – Банки | 176 | 6.35% | 5.29% | 111 | 3.80% | 3.66% |
| Финанси – Застраховане | 144 | 5.19% | 4.33% | 121 | 4.14% | 3.99% |
| Комунални услуги - Електрически комунални услуги | 131 | 4.72% | 3.94% | 90 | 3.08% | 2.97% |
| Информационни технологии - IT услуги | 122 | 4.40% | 3.67% | 99 | 3.39% | 3.26% |
| Потребителски циклични стоки – Автомобило производство | 112 | 4.04% | 3.37% | 93 | 3.18% | 3.06% |
| Телекомуникационни услуги - Телекомуникация | 108 | 3.89% | 3.25% | 113 | 3.87% | 3.72% |
| Здравеопазване - Медицинско оборудване | 98 | 3.53% | 2.95% | 95 | 3.25% | 3.13% |
| Информационни технологии - Софтуер | 97 | 3.50% | 2.92% | 95 | 3.25% | 3.13% |
| Индустриален сектор - Поща и логистика | 82 | 2.96% | 2.47% | 60 | 2.05% | 1.98% |
| Потребителски циклични стоки - Обувки и дрехи | 76 | 2.74% | 2.29% | 107 | 3.66% | 3.53% |
| Потребителски циклични стоки - Авто компоненти | 53 | 1.91% | 1.59% | 34 | 1.16% | 1.12% |
| Потребителски нециклични стоки -хигиени продукти | - | - | - | 150 | 5.14% | 4.94% |
| Всичко | 2 773 | 100.00% | 83.40% | 2 919 | 100.00% | 96.21% |

Географското разпределение на инвестициите в ценни книжа е представено чрез следната графика, на която инвестициите в ценни книжа са приети за 100 %.



Към 31.12.2025 г. Фондът има три позиции които надминават 5% от активите на фонда и общо са 16.41% от активите му.

16.5. Обща рискова експозиция

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 предприятие за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа. 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 "Нормативно съответствие", отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел "Финансово-счетоводен" 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:

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | 3 320 | 3 031 |
| Общо активи | 3 325 | 3 035 |
| Съотношение на нетни активи към общо активи | 99.85% | 99.87% |

18. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на международните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството на Управляващото дружество следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания. Към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

Не са възникнали коригиращи събития или други 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 2025 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД на 23.03.2026 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ ПРАЙВИТ
към 31.12.2025 г.

Дата: 12.2.2026 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 | 2 836 827 | 2 769 094 |
| 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 | 15 274 | 8 008 |
| 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 | 15 274 | 8 008 |
| 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 | 189 590 | 127 829 |
| Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | неразпределена печалба | SB.2.1.3.1.1.0 | 189 590 | 127 829 |
| 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 | 278 527 | 126 276 |
| 2. Парични средства по безсрочни депозити | SB.1.2.1.2.0.0 | 548 675 | 114 765 | 3. Текуща загуба | SB.2.1.3.3.0.0 | | |
| 3. Парични средства по срочни депозити | SB.1.2.1.3.0.0 | | | Общо за група III | SB.2.1.3.0.0.0 | 468 117 | 254 105 |
| 4. Блокирани парични средства | SB.1.2.1.4.0.0 | | | ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А | SB.2.1.0.0.0.0 | 3 320 218 | 3 031 207 |
| Общо за група I | SB.1.2.1.0.0.0 | 548 675 | 114 765 | Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | |
| II. Текущи финансови инструменти | | | | 1. Задължения, свързани с дивиденди | SB.2.2.1.1.0.0 | | |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.: | SB.1.2.2.1.0.0 | 2 500 647 | 2 687 770 | 2. Задължения към финансови институции, в т.ч.: | SB.2.2.1.2.0.0 | 4 687 | 4 168 |
| акции | SB.1.2.2.1.1.0 | 2 306 274 | 1 917 440 | към банка депозитар | SB.2.2.1.2.1.0 | 972 | 859 |
| права | SB.1.2.2.1.2.0 | | | към управляващо дружество | SB.2.2.1.2.2.0 | 3 715 | 3 309 |
| дългови | SB.1.2.2.1.3.0 | 194 373 | 770 330 | към кредитни институции | SB.2.2.1.2.3.0 | | |
| други | SB.1.2.2.1.4.0 | | | 3. Задължения към контрагенти | SB.2.2.1.3.0.0 | | |
| 2. Инструменти на паричния пазар | SB.1.2.2.2.0.0 | | | 4. Задължения, свързани с възнаграждения | SB.2.2.1.4.0.0 | | |
| 3. Дялове на колективни инвестиционни схеми | SB.1.2.2.3.0.0 | 272 347 | 232 034 | 5. Задължения към осигурителни предприятия | SB.2.2.1.5.0.0 | | |
| 4. Деривативни финансови инструменти | SB.1.2.2.4.0.0 | | | 6. Данъчни задължения | SB.2.2.1.6.0.0 | | |
| 5. Блокирани | SB.1.2.2.5.0.0 | | | 7. Задължения, свързани с емитиране | SB.2.2.1.7.0.0 | | |
| 6. Други финансови инструменти | SB.1.2.2.6.0.0 | | | 8. Задължения, свързани с обратно изкупуване | SB.2.2.1.8.0.0 | | |
| Общо за група II | SB.1.2.2.0.0.0 | 2 772 994 | 2 919 804 | 9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти | SB.2.2.1.9.0.0 | | |
| III. Нефинансови активи | | | | 10. Други | SB.2.2.1.10.0.0 | | |
| 1. Вземания, свързани с лихви | SB.1.2.3.1.0.0 | | | ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б | SB.2.2.0.0.0.0 | 4 687 | 4 168 |
| 2. Вземания по сделки с финансови инструменти | SB.1.2.3.2.0.0 | | | | | | |
| 3. Вземания, свързани с емитиране | SB.1.2.3.3.0.0 | | | | | | |
| 4. Други | SB.1.2.3.4.0.0 | 3 236 | 806 | | | | |
| Общо за група III | SB.1.2.3.0.0.0 | 3 236 | 806 | | | | |
| IV. Разходи за бъдещи периоди | SB.1.2.4.0.0.0 | | | | | | |
| ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б | SB.1.2.0.0.0.0 | 3 324 905 | 3 035 375 | | | | |
| | | | | | | | |
| СУМА НА АКТИВА | SB.1.0.0.0.0.0 | 3 324 905 | 3 035 375 | СУМА НА ПАСИВА | SB.2.0.0.0.0.0 | 3 324 905 | 3 035 375 |

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 12.2.2026 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 | 71 819 | 64 433 |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи | OD.1.1.1.2.0.0 | 776 | 201 | 2. Положителни разлики от операции с финансови активи | OD.2.1.1.2.0.0 | 555 | 131 |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.1.1.1.2.1.0 | 3 052 811 | 2 410 380 | 3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.2.1.1.2.1.0 | 3 354 230 | 2 494 707 |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции | OD.1.1.1.3.0.0 | 255 587 | 168 856 | 4. Приходи, свързани с валутни операции | OD.2.1.1.3.0.0 | 209 700 | 192 773 |
| 5. Други финансови разходи | OD.1.1.1.4.0.0 | 1 770 | 2 133 | 5. Приходи от лихви | OD.2.1.1.4.0.0 | 6 845 | 6 847 |
| | | | | 6. Други | OD.2.1.1.5.0.0 | | |
| Общо за група I | OD.1.1.1.0.0.0 | 3 310 944 | 2 581 570 | Общо за група I | OD.2.1.1.0.0.0 | 3 643 149 | 2 758 891 |
| 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 | 53 678 | 51 045 | | | | |
| 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 | 53 678 | 51 045 | 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 | 3 364 622 | 2 632 615 | Б. Общо приходи от дейността (I+II) | OD.2.1.0.0.0.0 | 3 643 149 | 2 758 891 |
| В. Печалба преди облагане с данъци | OD.1.3.0.0.0.0 | 278 527 | 126 276 | В. Загуба преди облагане с данъци | OD.2.2.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| III. Разходи за данъци | OD.1.4.0.0.0.0 | | | | | | |
| Г. Нетна печалба за периода (В-III) | OD.1.5.0.0.0.0 | 278 527 | 126 276 | Г. Нетна загуба за периода | OD.2.3.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| ВСИЧКО (Б+III+Г) | OD.1.6.0.0.0.0 | 3 643 149 | 2 758 891 | ВСИЧКО (Б+Г) | OD.2.4.0.0.0.0 | 3 643 149 | 2 758 891 |

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 12.2.2026 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 | 75 000 | -1 | 74 999 | 31 202 | -1 | 31 201 |
| 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 | 75 000 | -1 | 74 999 | 31 202 | -1 | 31 201 |
| Б. Парични потоци от инвестиционна дейност | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи | OPP.2.1.0.0.0.0 | 1 012 097 | -607 978 | 404 119 | 355 029 | -889 160 | -534 131 |
| 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 | 6 845 | -769 | 6 076 | 6 845 | -729 | 6 116 |
| 4. Получени дивиденди | OPP.2.4.0.0.0.0 | 67 017 | | 67 017 | 64 354 | | 64 354 |
| 5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество | OPP.2.5.0.0.0.0 | | -39 377 | -39 377 | | -37 762 | -37 762 |
| 6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар | OPP.2.6.0.0.0.0 | | -9 769 | -9 769 | | -9 983 | -9 983 |
| 7. Парични потоци, свързани с валутни операции | OPP.2.7.0.0.0.0 | | | 0 | | -17 | -17 |
| 8. Други парични потоци от инвестиционна дейност | OPP.2.8.0.0.0.0 | | -64 516 | -64 516 | 14 | -64 263 | -64 249 |
| Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б): | OPP.2.0.0.0.0.0 | 1 085 959 | -722 409 | 363 550 | 426 242 | -1 001 914 | -575 672 |
| В. Парични потоци от неспециализирана дейност | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с други контрагенти | OPP.3.1.0.0.0.0 | | -4 639 | -4 639 | | -3 626 | -3 626 |
| 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 | -4 639 | -4 639 | 0 | -3 626 | -3 626 |
| Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В) | OPP.4.0.0.0.0.0 | 1 160 959 | -727 049 | 433 910 | 457 444 | -1 005 541 | -548 097 |
| Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | OPP.5.0.0.0.0.0 | | | 114 765 | | | 662 862 |
| Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.: | OPP.6.0.0.0.0.0 | | | 548 675 | | | 114 765 |
| по безсрочни депозити | OPP.6.1.0.0.0.0 | | | 548 675 | | | 114 765 |

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 12.2.2026 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинца
(в лева)

| ПОКАЗАТЕЛИ | Код | Основен капитал | Резерви | | | Нагрупани 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 | 2 769 094 | 8 008 | 0 | 0 | 254 105 | 0 | 3 031 207 |
| 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 | 2 769 094 | 8 008 | 0 | 0 | 254 105 | 0 | 3 031 207 |
| Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.: | OSK.6.0.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - емитиране | OSK.6.1.1.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| - обратно изкупуване | OSK.6.1.2.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| Нетна печалба/загуба за периода | OSK.7.0.0.0.0.0 | | | | | 278 527 | 0 | 278 527 |
| 1. Разпределение на печалбата за: | OSK.7.1.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -64 515 | 0 | -64 515 |
| - дивиденди | OSK.7.1.1.0.0.0 | | | | | -64 515 | | -64 515 |
| - други | OSK.7.1.2.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| 2. Покриване на загуби | OSK.7.2.0.0.0.0 | | | | | | | 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 | 67 733 | 7 266 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74 999 |
| а) увеличения | OSK.7.4.1.0.0.0 | 67 733 | 7 266 | | | | | 74 999 |
| 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 | 2 836 827 | 15 274 | 0 | 0 | 468 117 | 0 | 3 320 218 |
| 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 | 2 836 827 | 15 274 | 0 | 0 | 468 117 | 0 | 3 320 218 |

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44

на ЦКБ ПРАЙВИТ

за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 12.2.2026 г.

Съставител: Катрин Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Смилен I

| 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 | 2 769 094.0000 |
| 3 | Брой дялове към края на отчетния период | DI.1.0.0.0.0.3 | 2 836 827.0000 |
| 4 | Брой емитирани дялове през отчетния период | DI.1.0.0.0.0.4 | 67 733.0000 |
| 5 | Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева) | DI.1.0.0.0.0.5 | 74 998.8100 лв. |
| 6 | Брой обратно изкупени дялове през отчетния период | DI.1.0.0.0.0.6 | 0.0000 |
| 7 | Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева) | DI.1.0.0.0.0.7 | 0.0000 лв. |
| 8 | Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута) | DI.1.0.0.0.0.8 | 1.1704 |
| 9 | Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута) | DI.1.0.0.0.0.9 | 1.0947 |
| 10 | Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)* | DI.1.0.0.0.0.10 | 3 183 433.2300 |
| 11 | Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)* | DI.1.0.0.0.0.10.1 | 3 183 433.2300 |
| 12 | Разходи/такси за управление към УД (в лева) | DI.1.0.0.0.0.11 | 39 883.04 лв. |
| 13 | Разходи/такси към депозитаря (в лева) | DI.1.0.0.0.0.12 | 9 156.80 лв. |
| 14 | Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева) | DI.1.0.0.0.0.13 | 769.38 лв. |
| 15 | Доходност от началото на годината (в %) | DI.1.0.0.0.0.14 | 6.92% |
| 16 | Доходност от датата на публичното предлагане (в %) | DI.1.0.0.0.0.15 | 2.89% |
| 17 | Доходност за последните 12 месеца (в %) | DI.1.0.0.0.0.16 | 6.92% |
| 18 | Стандартно отклонение (в %) | DI.1.0.0.0.0.17 | 10.70% |

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.