ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
ДФ „ПИБ КЛАСИК”
за 2025 г.

23.03.2026 г.

Седалище и адрес на управление:
гр. София
ул. “Енос” № 2, ет.4

ЕИК: 175372389

Управляващо дружество
УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Съвет на директорите:
Николай Костадинов Костов - Председател и Изпълнителен директор
Александър Александров Леков - Член
Веселин Петров Радойчев - Зам. председател

Прокурист:
Любомир Михайлов Янков

Банка - Депозитар
„Първа Инвестиционна Банка” АД

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	4 – 22
Годишен финансов отчет	23 - 37

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДФ „ПИБ КЛАСИК” ЗА 2025 г.

I. Обща информация за договорния фонд

ДФ „ПИБ Класик” (Фонда) представлява колективна инвестиционна схема за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДКПИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действа на принципа на разпределение на риска, като преимуществено се инвестира в акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина и на регулирани пазари в страната. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.
ДФ „ПИБ Класик” може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени по-долу.
Активите на фонда се съхраняват от депозитар. ДФ „ПИБ Класик” се организира и управлява от управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. Всички решения относно създаването, функционирането, преобразуването и прекратяването на Фонда се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда. ДФ „ПИБ Класик” не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, упоменати в закона, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „ПИБ Класик” е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД, прието на 19.07.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 1253-ДФ/03.10.2007 г. Със същото решение КФН издава разрешение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ „ПИБ Класик”. Публичното предлагане на дялове на ДФ „ПИБ Класик” стартира на 19.11.2007 г., като обратното изкупуване започна след достигане на минимален размер на активите 500 000 лв. на 21.11.2007 г.

Еднократни такси при покупка/обратно изкупуване	
Такси за покупка	Без такси
Такса за обратно изкупуване	Без такси
Разходи, начислявани при определени условия	
Такса за добро управление	Без такса
Такса управление УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД	
Таксата за управление от средногодишна НСА	1.50%

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на договорния фонд през 2025 г.

Основната цел на ДФ „ПИБ Класик”
е постигането на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Управляващото Дружество ще се стреми към намаляване на риска за

инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.
Инвестиционната стратегия на фонда предвижда реализирането на капиталови печалби, приходи от дивиденти, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла на **ДФ „ПИБ Класик"**

Рисковият профил на ДФ „ПИБ Класик"
е рисков при поемане на умерено ниво на риск. Пълна информация за рисковите фактори, влияещи върху ФОНДА и върху цената на дяловете на Фонда могат да бъдат намерени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Инвестиционен подход / стил на управление на ДФ „ПИБ Класик": Про-цикличен
ПФБК АМ управлява инвестициите във фондовете динамично. Моделът на управление и структурирането на инвестиционния портфейл е свързан с икономическия цикъл. В зависимост от това дали икономиката се намира в експанзия, рецесия или междинна фаза, се променят теглата на секторите, в които фондът алокира средства.

Целеви икономики за ДФ „ПИБ Класик"
Фондът инвестира приоритетно в ликвидни финансови инструменти на емитенти от САЩ и Европа /вкл. държави извън ЕС и Еврозоната/.
В зависимост от развитието на пазарите и глобалната политико-икономическа ситуация, са възможни инвестиции и в други географски райони.

Приоритетни сектори / Инвестиционни теми / Секторна ротация
Фондът приоритизира теглата на секторите в които са инвестирани средствата след анализ на следните фактори:

- моментно състояние на целевата икономика,
- ниво на базовите лихвени проценти /монетарната политика на съответната за целевия пазар Централна банка/,
- състояние на финансовите отчети /тримесечни и годишни/ на водещите дружества и др. специфични фактори /вкл. фискална политика, държавни / международни регулации и т.н./

В допълнение към моделирането на базовите тегла, съответно на икономическия цикъл, е възможно акцентиране в определени инвестиционни теми. Инвестиционните теми са подредени по 3 критерия на значимост:

- Възможност за постигане на висока доходност
- Размер на Общия целеви пазар /Total Addressable Market/ и устойчивост на технологиите във времето
- Пробив в технологиите /науката/ и промяна на начина ни на живот /функциониране на бизнеса/

През 2025 г. и текущо такива инвестиционни теми са:

- ***Полупроводници***
  /Програмируеми, графични чипове, оборудване, изкуствен интелект /AI/ и роботика/
- ***Облачни Технологии и Киберсигурност***
  /Бази данни, обработка на големи масиви данни, анализ, оптимизация на процесите в корпорациите/
- ***Интернет + Интернет на Нещата /IoT/***
  /Търсене в и анализ на големи масиви данни, глобална интернет свързаност/
- ***Големи фармацевтични Компании***
  /доминиращи в конкретни медицински области/ и
  Биотехнологии /редки заболявания, Геномика и др. иновации/
- ***Алтернативна Енергия***
  /Вятърна, Термална, Слънчева, Водородна енергия, Електро- автомобили и др./

- ***Телекомуникации, Комуникационен сервиз и Мета-вселена***
- ***Авиация и Космонавтика*** /вкл.сателитни и радиолокационни технологии/
- ***Стратегически Ресурси*** /мед, литий, кобалт, никел, галий, германий, уран/

В зависимост от фазата в която се намира икономическият цикъл е възможно прилагането на секторна ротация с цел оптимизиране на доходността на фонда и намаляването на цикличните рискове.

Релевантни за представянето на ДФ „ПИБ Класик" еталонни индекси.
Доходност за 2025 г.

към 31 Декември 2025	1M	3M	6M	12 M
S&P 500 (1)	-0.1%	2.3%	10.3%	16.4%
NASDAQ 100 (2)	-0.7%	2.3%	11.3%	20.2%
STOXX 600 (3)	2.8%	6.2%	9.5%	16.8%
EUR.USD	1.3%	0.1%	-0.3%	13.5%
S&P GSCI Index (4)	-1.2%	-0.3%	1.0%	-0.2%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	-0.2%	0.7%	3.3%	7.4%
Markit iBoxx EUR Investment Grade (6)	-0.2%	0.3%	1.6%	3.7%
ДФ ПИБ Класик	-0.5%	3.6%	5.6%	2.5%

(1) Еталонен борсов индекс на дружествата в САЩ
(2) Еталонен борсов индекс на технологичните акции в САЩ, регистрирани за търговия на платформата NASDAQ
(3) Еталонен борсов индекс на дружествата в Европа /вкл. Великобритания/
(4) Индекс на суровините изготвян от Standard & Poor's
(5) Индекс на Облигациите на компаниите с Инвестиционен рейтинг в еталонния борсов индекс на САЩ /S&P500
(6) Индекс на Облигациите на компаниите с Инвестиционен рейтинг в Еврозоната

Анализ на целевите пазари през 2025 г.

Акции
Първата половина от годината беше доминирана от опасенията, че САЩ ще наложат невиждани от 1930 г. мита на търговските си партньори. Индексите на развитите пазари се сринаха през Април, след анонсите за 50% -60% /а за Китай и 147%/ мита и тарифи. Впоследствие, стана ясно че агресивната реторика на президента Тръмп е търговски похват, който той често използва за постигането на изгодни за САЩ сделки в търговския обмен. Индексите възстановиха загубите и през втората половина на 2025г. станахме свидетели на силно възходящо движение. Апетитът за риск доведе до т.н "everything rally" и 2025г. беше първата година след пандемията Ковид-19 /2020г./ в която основните класове активи в тандем приключиха на плюс /изт. JPM securities/. В САЩ, акциите на растежа бяха водещата сила на капиталовия пазар. В Европа и останалия свят акциите с висока счетоводност заеха първите места по представяне /защото високите технологии са много малка част от местните икономики/. На капиталовият пазар в САЩ, основната инвестиционна тема е Изкуственият Интелект /ИИ/. Информационните технологии /+33,0%/ и Комуникационният сервиз /+23,6%/ са секторите шампиони. Секторите свързани с потреблението се представиха посредствено, защото потребителското доверие остава доста ниско. През годината то се влияеш от несигурността на пазара на труда. Въпреки опасенията от „тарифна инфлация", такава в глобален мащаб не се получи. Компаниите избраха болезненият за тях вариант. За да запазят пазарните си дялове, те решиха да не пренасят митата и тарифите в крайните цени на продуктите и услугите, а да ги абсорбират в оперативните печалби. Това разбира се, доведе до по-ниски маржове на печалба и разочарова инвестиращите. Европейските акции се представиха относително добре, но на релативна база. Не бива да се забравя изключителната роля на рекордното поскъпване на Еврото. Срещу щатският долар то се остойностява в рекордните +13.6% на годишна база. Според JPMorgan, на

глобално ниво, през 2025 г., обемът на търговията в USD се е сринал с цели 7.0% /най-ниско ниво от 2009 г. - когато финансовата криза бушуваше в пълния си размах/.

Облигации

Доходността за годината, както и при акциите, се повлиява значително от слабостта на щатският долар. Коректно е да се добави, че инфлационните притеснения на инвеститорите от предстоящите мащабни харчове на правителствата също влияят. Логично, кривите на доходностите на основните пазари си приличат по ясно изразеният наклон, който с намаляването на базовите лихви става все по-стръмен. Прословутият „Big Beautiful Bill“ на Тръмп е едно от водещите притеснения на пазарите за устойчивостта на държавният дълг на САЩ. Въпреки това щатските трежърита приключиха 2025г. с отличните +6.3% доходност. За момента, страховете от формирането на т.н. „ тарифна инфлация“ не се материализират. Пазарът на труда, въпреки очевидното охлаждане през втората половина на годината е потенциален проблем, но текущо инвеститорите залагат на това, че ФЕД ще застане на тяхна страна и няма да позволи срив на потреблението и потребителското доверие, като продължи с лихвените редукции за да стабилизира търсенето и формирането на работни места.

В Европа картината е разнопосочна и напрегната. ДЦК на периферните страни се представиха по-добре от тези на Франция. Три правителства не успяха да се справят с предизвикателството „Бюджет“ и това не се хареса на инвеститорите. В резултат на горното, 2025г. приключи за Френските ДЦК със спред по-висок спрямо бенчмарк Германските бундове, сравнен с този на Гърция, Италия и Испания /периферните икономики в Европа/. В Германия се случи немислимото. За пръв път от 15 г. политиката на фискално въздържание и трупане на инвестиционен капитал ще се промени. Ще се харчи за инфраструктура и редица инвестиционни федерални програми. Разходите за отбрана ще скочат значително /това се отнася за всички страни членки на НАТО/. Логично, Бундовете регистрираха негативна доходност за 2025 г.

Облигациите с инвестиционен рейтинг /Investment garde /и облигациите с висока доходност /High Yield / изпревариха почти двойно по доходност бенчмарк правителствените ДЦК в САЩ и Еврозоната.

За информация - Investment grade bonds са облигациите с присъден инвестиционен рейтинг от кредитните агенции и се считат за най-висококачествените инструменти с фиксирана доходност след ДЦК.

Суровини

Ценните метали са ултимативният шампион не само в сектора, но и на пазарите през годината, като цяло. Коректно е да се спомене, че на ниво S&P GSCI Index /индексът на суровините, които следим/ доходността за годината е около нулата /-0.2%/, защото петролът /с най-високо тегло/ регистрира много слаба година. През 2025 г., златото добави 60% доходност, а Среброто – над 140%. Двата метала се считат за т.н. “safe-haven” /инвестиции – убежище/ и са силно облагодетелствани в моменти на пазарна паника и широко разпространени, обществени стресови състояния, каквито в момента се случват по света. Те могат да се обобщят до следните опасения: очакван слаб ръст на глобалната икономика, устойчиво висока дългосрочна инфлация, страхове от геополитически конфликти, фискални стимули в условията на неясни тарифни ефекти, търговска война и липса на увереност в способността за устойчиво обслужване на държавните дългове на редица развити икономики.

Звездното представяне на Среброто има и второ обяснение - икономическо: широкото му използване в платките на сървърните станции в дейта центровете свързани с т.н революция „Изкуствен Интелект“ /ИИ/ и соларните панели.

При индустриалните метали картината също е позитивна. Медта регистрира рекордни стойности, заради слабостта на валутата в която се търгува /USD/ и защото на пазарите битуваха страхове от недостиг на суровината за мащабната електрификация за дейта центровете /основно в Китай/. Литият също се представи на ниво, т.к. производството на батерии и електро-автомобили расте експоненциално. На обратният полюс, по доходност при суровините остава петролът. Слабостта на черното злато рефлектира комбинация от негативни трендове, а именно: глобална свръхпредлагане,

свръхпроизводство на ОПЕК добиващите страни и некоординиран свръх добив на страните извън организацията /вкл. ембарговият добив на дъмпингови цени от Русия/, както и опасенията от спад на растежа на БВП на глобалната икономика през 2025 и анемичен такъв през 2026г..

При структурирането на портфейла управляващото дружество спазва следните ограничения по отношение на състава и относителните тегла на различните инструменти в портфейла на ДФ „ПИБ Класик":

1	Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България	до 60% от активите на фонда
2	Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност" и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 60% от активите на фонда
3	Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. "а" от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми	до 60% от активите на фонда
4	Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност" е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз	до 50% от активите на фонда
5	Ипотечни облигации и други прехвърляеми дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност" и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 60% от активите на фонда
6	Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност" и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 60% от активите на фонда

7а	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка	до 100% от активите на фонда
7б	Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка	до 100% от активите на фонда
7в	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по т. 7б (без тези по т. 7а), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“	до 100% от активите на фонда
8	Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 60% от активите на фонда
9	Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ	до 30% от активите на фонда
10	Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30% от активите на фонда
11	Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар	до 10% от активите на фонда

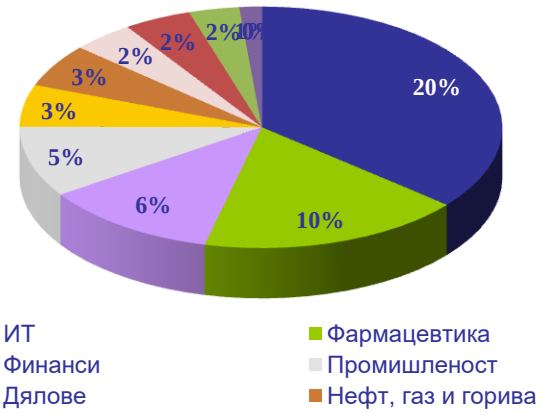
1. Общи данни за дяловете и нетната стойност на активите на дял

Към 31.12.2025 г. нетните активи на ДФ „ПИБ Класик” възлизат на 5 434 251.40 лева, а броят на дяловете в обръщение е 5 782 093.2394. Нетната стойност на активите на един дял е 0.9398 лв.

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла анализирани по най-подходящите показатели:

Актив	Стойност (хил.лева)	% от актива
	31.12.2025 г.	
Парични средства в лева	**37**	**0.68%**
Парични средства във валута	**217**	**3.99%**

Дългови ценни книжа	**2 219**	**40.78%**
Корпоративни облигации	*943*	*17.33%*
Държавни ценни книжа	*1 276*	*23.45%*
Дялове	**167**	**3.07%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**2 801**	**51.47%**
Енергетика	*171*	*3.14%*
Здравеопазване	*524*	*9.63%*
Индустрия	*281*	*5.16%*
Информационни технологии	*1 071*	*19.68%*
Потребителски стоки	*100*	*1.84%*
Суровини и материали	*134*	*2.46%*
Телекомуникационни услуги	*124*	*2.28%*
Финанси	*396*	*7.28%*
Вземания	**1**	**0.02%**
Общо	**5 442**	**100%**



2.1 Промени в структурата на портфейла през отчетния период

Актив	Стойност (хил.лева)	% от актива	Стойност (хил.лева)	% от актива
	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
Парични средства в лева	**37**	**0.68%**	**180**	**3.23%**
Парични средства във валута	**217**	**3.99%**	**590**	**10.59%**
Дългови ценни книжа	**2 219**	**40.78%**	**2 073**	**37.22%**
Корпоративни облигации	*943*	*17.33%*	*792*	*14.22%*
Държавни ценни книжа	*1 276*	*23.45%*	*1 280*	*22.98%*
Дялове	**167**	**3.07%**	**153**	**2.75%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**2 801**	**51.47%**	**2 573**	**46.19%**
Енергетика	*171*	*3.14%*	*101*	*1.81%*
Здравеопазване	*524*	*9.63%*	*453*	*8.13%*
Индустрия	*281*	*5.16%*	*62*	*1.11%*
Информационни технологии	*1 071*	*19.68%*	*1 103*	*19.80%*
Потребителски стоки	*100*	*1.84%*	*172*	*3.09%*

Потребителски стоки от първа необходимост	*-*	*-*	*3*	*0.05%*
Суровини и материали	*134*	*2.46%*	*111*	*1.99%*
Телекомуникационни услуги	*124*	*2.28%*	*129*	*2.32%*
Финанси	*396*	*7.28%*	*440*	*7.90%*
Вземания	**1**	**0.02%**	**1**	**0.02%**
Общо	**5 442**	**100%**	**5 570**	**100%**

2.2 Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение

Държава	Стойност на финансовите инструменти (хил.лева)	% от актива
	към 31.12.2025 г.	
България	*1 045*	*19.20%*
Великобритания	*338*	*6.22%*
Германия	*333*	*6.12%*
Литва	*200*	*3.68%*
Нидерландия	*177*	*3.25%*
Румъния	*413*	*7.59%*
САЩ	*2 260*	*41.53%*
Украйна	*40*	*0.74%*
Франция	*381*	*7.00%*
Общо	**5 187**	**95.32%**

3. Промените в състоянието на активите в рамките през отчетния период

3.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

3.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Класик”

Размерът на капиталовите ресурси на Фонда зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2024 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2025 г.
6 068 608.8688	119 473.7868	405 989.4162	**5 782 093.2394**

Към 31.12.2025 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 5 434 хил. лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи Собствения капитал на Фонда.

Собствен капитал	към 31.12.2025 г. (хил. лева)
Емитирани дялове (01.01.2025 г. -31.12.2025 г.)	*119*
Обратно изкупени дялове (01.01.2025 г. -31.12.2025 г.)	*(406)*
Основен капитал	5 782
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(941)
Непокрита загуба минали години	(650)

Неразпределена печалба минали години	1 098
Финансов резултат текущ период	145
Общо	**5 434**

3.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Класик" през отчетния период

Пасив	Стойност (хил.лева)	Стойност (хил.лева)
	31.12.2025	**31.12.2024**
Текущи пасиви		
Задължения към БД	1	1
Задължения към УД	7	7
Общо	**8**	**8**

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

3.2 Разходи през 2025 г.

Разходи	Стойност (хил.лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	**5 132**
Разходи, свързани с валутни операции	**1 124**
Други финансови разходи	**2**
Разходи за външни услуги, вкл.	**101**
разходи за управление	*82*
разходи за обслужване на банката депозитар	*14*
разходи за държавни такси	*1*
разходи депозитарни услуги	*1*
разходи за брокерски комисионни	*2*
одиторски услуги	*1*
Общо	**6 359**

Забележка: *Комисионните на инвестиционните посредници и банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.*

Основният дял в разходите представляват разходите по операции с финансовите активи на Фонда 80.70% от общите разходи и разходите свързани с валутни операции в размер на 17.68 %, разходите за управление 1.29%.

3.3 Приходи през 2025 г.

Приходи	Стойност (хил.лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	5 481
Приходи от дивиденти	43
Приходи от лихви	125
Приходи свързани с валутни операции	855
Общо	**6 504**

Приходите от дейността на Фонда са формирани основно от положителни разлики от операции с финансовите активи, включени в портфейла на Фонда 84.27% от приходите и приходи свързани с валутни операции 13.15% от приходите.

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на Фонда за 2025г./2024 г.

	2025 г. (хил.лева)	**2024 г. (хил.лева)**
Общи приходи от дейността	6 504	6 096
Общо разходи за дейността	6 359	5 509
Печалба (загуба) за периода	**145**	**587**

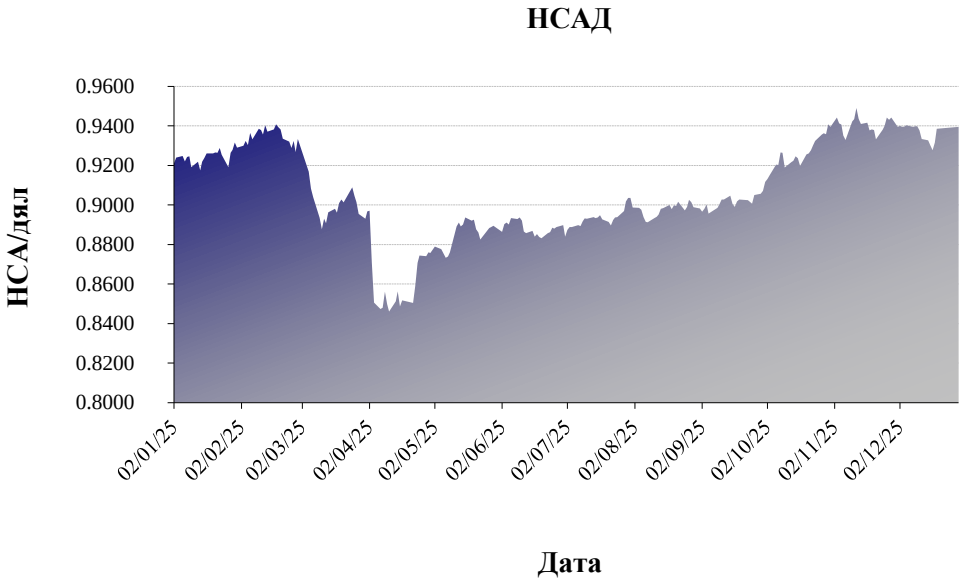
4. Сравнителна информация за общата стойност на нетните активи и НСА на един дял към края на всяка от последните три години

Нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Фонда се изчисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на НСА на ДФ „ПИБ Класик", одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на една един дял се определя като НСА се раздели на броя дялове на Фонда в обръщение към момента на изчисляването й. По-долу са представени НСА, броя дялове в обръщение и НСА на един дял на ДФ „ПИБ Класик" през последните три години.

	към 31.12.2023 г.	**към 31.12.2024 г.**	**към 31.12.2025 г.**
Нетна стойност на активите (лева)	5 033 424.08	5 561 533.32	5 434 251.40
Брой дялове	6 132 475.3255	6 068 608.8688	5 782 093.2394
НСА на един дял (лева)	**0.8208**	**0.9164**	**0.9398**

	2023 г.	**2024 г.**	**2025 г.**
НСА на дял в началото на периода (лева)	0.7540	0.8208	0.9164
Доход от инвестиционни сделки на един дял (лева)	0.0668	0.0956	0.0234
НСА на дял в края на периода (лева)	0.8208	0.9164	0.9398
Обща годишна възвращаемост на един дял	**8.85%**	**11.65%**	**2.55%**

Представената графика отразява движението на нетната стойност на активите на един дял на ДФ „ПИБ Класик" през 2025 г.



5. Информация относно задълженията възникнали от сделки с дериватни инструменти по чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период

За отчетния период не са сключвани сделки с дериватни инструменти и няма възникнали задължения.

III. Информация относно политиката за възнагражденията УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

Настоящата Политика за възнагражденията е приета на заседание на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД с протокол от 18.09.2013 г. и е изменена на заседание на СД с протокол от 22.12.2016 г., 04.04.2018 г., 30.09.2020 г., 12.04.2021 г., 06.04.2023 г. и 17.09.2024 г.
Информация във връзка с устойчивостта, интегрирането на рисковете за устойчивостта и отчитането на неблагоприятни въздействия е налична на електронната страница на www.ffbham.bg.

1. Описание на начините за изчисление на възнагражденията и облагите съгласно Правилата за възнаграждения на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

- Възнаграждението на персонала на дружеството включва всички форми на плащания или стимули, направени от дружеството за извършваните от служителите дейности, като предотвратява всяка форма на дискриминация (включително, но не само, по отношение на пол, възраст, раса, вероизповедание.
- Дружеството определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.
- Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси.
- Възнагражденията се формират по начин, ненакърняващ независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението или неговото изплащане.
- Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за дружеството, или приходите, реализирани от съответната дейност.
- Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на

организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели.

- Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил.
- Ефектът от механизмите на отчитането на риска, заложени във възнагражденията на служителите, не може да се намали с използване на лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързани с възнагражденията или отговорността на служителите.
- Предвид размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на осъществяваните от управляващото дружество дейности, възнагражденията на мениджърите и служителите му могат да бъдат двукомпонентни, а именно: постоянни и променливи. За всяка категория персонал съотношението между постоянното и променливото възнаграждение е различно, като максималната горна граница на променливото възнаграждение не може да надвишава максималната горна граница на постоянното възнаграждение.
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
  - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
  - налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
  - настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- Променливото възнаграждение се изплаща в парични средства и е елемент на общото възнаграждение под формата на премии и бонуси, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108 от ЗДКИСДПКИ изисквания.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност, както и резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се заложат такива специфични критерии.
- Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.
- Лицата трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.
- Управляващото дружество не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 - 13 ЗДКИСДПКИ, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.
- Плащания, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не насърчават неуспех.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или

на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност.

- Оценката за работата на лицето се основава на финансови и нефинансови показатели (критерии), като:изпълнение на специфични и краткосрочни задачи; съществен принос към финансовия резултат, като настоящата политика не изключва изплащане на променливо възнаграждение без отчитане на разликите в заеманите длъжности и конкретния принос на лицата;повишаване на професионалната квалификация;проявена лоялност и екипност;
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
  - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
  - е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
  - са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- За целите на настоящите правила, под постоянно възнаграждение ще се разбира:
  - по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;
  - по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.
- Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.
- В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др.УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати на УД за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.
- Критериите за определяне на постоянно възнаграждение са:
  - сложност и тежест на възложените задължения;
  - функционални отговорности на длъжността;
  - параметри на работната среда;
  - ниво на образование на служителя;
  - ниво в корпоративната структура, което заема;
  - професионален опит;
  - наложени ограничения (в това число забрана за извършване на определена дейност или действия, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).
- Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.
  Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минималния месечен осигурителен доход за съответната професия.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.

- Други стимули се определят и изплащат в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на дружеството. Стабилността на финансовото състояние на дружеството се определя с оглед:
  - способността на дружеството да поддържа и да подобрява капиталовата си база;
  - необходимата ликвидност;
  - цената на капитала;
  - всички видове настоящи и бъдещи рискове;
- Дружеството може едностранно да увеличава възнаграждението на служителя, а намаление на възнаграждението е допустимо със сключване на допълнително споразумение към индивидуалния договор на служителя.
- Възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването на възнаграждението се извършва месечно.
- Възнаграждението на служителите се изплаща в пари, не по-късно от последното число на месеца, за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр. По искане на служителя, може да бъде изплатено и на негови близки.
- Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор. Допълнителните трудови възнаграждения се изплащат заедно с окончателното плащане на основната работна заплата.
- При добросъвестно изпълнение на задълженията по трудов договор, на служителя е гарантирано изплащането на основното възнаграждение в размер 60 на сто от брутното му възнаграждение, но не по-малко от минималната работна заплата за страната. Разликата до пълния размер на основното възнаграждение остава изискуема и се изплаща допълнително заедно със законната лихва.
- Разпоредбите, относими към трудовите договори, дружеството ще прилага съответно и към договорите за управление и другите нетрудови договори.
- Основната работна заплата на членовете на управителния орган на дружеството се определя от Общото събрание на акционерите.
- На служителите на дружеството, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и чиито възнаграждения са съизмерими с тези на членовете на управителния орган и на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове, възнагражденията се определят от членовете на СД.
- Ръководителят и служителите на звеното за нормативно съответствие и другите служители, изпълняващи контролни функции:
  - разполагат с подходящи правомощия и са независими от структурните звена, върху които упражняват контрол;
  - получават възнагражденията си съобразно степента на постигане на целите, свързани с тези функции, независимо от резултатите на контролираните структурни звена.

  Спазването на политиката на възнагражденията по отношение на лицата се наблюдава пряко от Съвета на директорите.
- Възнаграждението на ликвидатор на дружеството, в случай на влизане в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза му, се определя от КФН и е за сметка на дружеството.
- Съгласно чл. 272, ал. 3, във връзка с чл. 268 от ЗДКИСДПКИ, квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на управляващото дружество, в размер определен от КФН.

  „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД създава ред за уведомяване на служителите по чл. 4, ал. 1 относно политиката на възнагражденията в частта, която се прилага за тях. Когато това е необходимо, в договорите на тези служители се предвиждат клаузи, които да гарантират прилагането на политиката за възнагражденията. Критериите и процедурите за оценяване и промените в тях се съставят в писмена форма и се свеждат до знанието на съответните лица при заемане на съответната длъжност и при всяка последваща промяна.

1.1. Общият размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД за 2025 г.

Всички възнаграждения са изплатени пряко от управляващото дружество. Няма възнаграждения изплатени от колективната инвестиционна схема на служители за отчетния период.

	2025 г.
	(хил.лева)
Размер на изплатените възнаграждения в т.ч.	
- постоянни възнаграждения (7 бр.)	*198*
- променливи възнаграждения с постоянен характер (7 бр.)	*49*
Общо	**247**

	2025 г.
	(хил.лева)
Размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД по категории	
- ръководни служители (3 бр.)	*135*
- служители поемащи рискове (1 бр.)	*74*
- служители с контролни функции (3 бр.)	*38*
Общо	**247**

1.2. Резултати от периодичните прегледи по чл. 108, ал.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ

За отчетния период не са констатирани нередности свързани с прилагането на Политиката за възнаграждения на дружеството.

IV. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения.
Към 31.12.2025 г. общият риск на портфейла възлиза на **8.08%**

V. Информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати

Съгласно Договор за управление с УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ не се начисляват и изплащат такси за постигнати резултати.

VI. Информация по чл.76 ал.4 от Наредба № 44

Неприложима за отчетния период

VII. Оповестяване във връзка с Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

• УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

• УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента и проекта за регулаторни технически стандарти.

• УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Във връзка с изискванията на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира,че: **Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.**

VIII. Информация по чл.105б от ЗДКИСДПКИ

През 2025 г. УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД не е сключвало договори за управление на портфейли, включително чрез колективна инвестиционна схема, с лица по чл. 197а, ал. 1 от Кодекса за застраховането или с лица по смисъла на чл. 2, буква „д" от Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 юли 2007 г. относно упражняването на някои права на акционерите на дружества, допуснати до регулиран пазар (ОВ, L 184/17 от 14 юли 2007 г.), регистрирано или лицензирано в друга държава членка. Настоящата информация е актуална към 23.03.2026 г.

IX. Предвиждано развитие на на ДФ „ПИБ Класик” през 2025 г.

Основни фактори

Бъдещите резултати на **ДФ „ПИБ Класик”** ще се влияят от следните фактори, приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация **към 31.12.2025г.:**

- Тарифната политика на САЩ спрямо основните търговски партньори /и променения похват за използване на ливъридж от САЩ за постигане не само на търговски, но и на политически цели/;
- Развитието на търговските преговори между САЩ и Китай, в светлината на геополитическите събитие /основно - Гренландия, Тайван/ и тарифно-търговските политики на САЩ по отношение на всичко свързано с Изкуствения Интелект.
- Продължаването на развитието на новата индустриална революция AI /изкуствен интелект/;
- Качеството на финансовите отчети на структуроопределящите дружества /способността им да навигират в условията на тарифната-търговска война, нетни печалби, продажби, марджини, свободни парични потоци и др./;
- Стабилизиране на USD спрямо кошницата от основни световни валути и по-специално EUR;
- Паричната политика на ФЕД;
- Задържането на потребителската инфлация на по-високи от целевите за ЕЦБ и ФЕД стойности /текущо дефинирано около 2%/;
- Паричната политика на ЕЦБ;
- Доходността на ДЦК на САЩ и емисионният календар на Финансовото министерство;
- Политическите промени в Иран и Близкия Изток
- Резултатите от междинните избори в САЩ
- Възможното охлаждане на растежа на БВП в САЩ под 1,5% /ако пазарът на труда продължава да разочарова/ и влошаването на растежа в Еврозоната обратно до нулеви стойности до края на 2026 г.;
- Изостряне на проблемите във веригите на доставки;

- Продължаването на войната в Украйна;

ДФ „ПИБ Класик" Инвестиционен подход / Целеви икономики / Сектори – Инвестиционни теми

През 2026 г. при управлението на средствата в **ДФ „ПИБ Класик"** ще бъде запазен т.н Про-цикличен подход/стил на инвестиране.

Очакваме дефинираните за 2025 г. целеви икономики /САЩ и Европа - вкл. държави извън ЕС и Еврозоната/ да продължат да бъдат актуални и през 2026 г. В зависимост от развитието на пазарите и глобалната политико-икономическа ситуация, бихме анализирали възможни инвестиции и в други географски райони. Предвид фазата на развитие в която се намират целевите икономики в началото на 2026 г. /вкл. глобалната икономика/ и прогнозите за растежа им в средносрочен план, е възможно приоритетът за инвестиране в текущите Инвестиционни теми и сектори да се запази.

Перспективи за целевите пазари през 2026 г.

Предстои ни много сложна година. След три последователни години на възход, предпазливо-мислещите инвеститори вероятно ще бъдат множество.
Позитивните фактори които са актуални и могат да продължат моментума на пазарите са:
1/ Неутралната монетарна политика на ФЕД и ЕЦБ,
2/ Big Beautiful Bill /фискалните стимули в САЩ/,
3/ Старт на реализацията на мащабните програми за развитието на инфраструктурата, модернизирането на отбраната и специфичните-целеви инвестиционни инициативи в Европа,
4/ Стабилизация на икономиката и потреблението в Китай .
И не на последно място – САЩ застана с държавна доктрина зад тезата:
„Глобална доминация в „Изкуствения Интелект" /ИИ/ на всяка цена и с всички средства".
Впечатляващ набор от позитиви за пазарите през 2026г., но според нас съществуват пет въпросителни, които остават нерешени и имат потенциала да предизвикат дълбоки корекции.

1/ Геополитически и Политически проблеми.
Тарифните Преговори САЩ- Китай няма да предизвикат помирение и спокойствие във веригите на доставки. Двете мега-сили се подготвят за продължителна икономическа война. Основната причина е глобалната доминация в изкуствения интелект и политическото влияние в развиващите се икономики в Азия, Африка и Южна Америка. В Европа предстои огромен политически хаос, защото дясното е силно, пари за социални експерименти няма, а се налагат разходи за инфраструктура и оръжия /общо в НАТО за около 1 трл. Евро/. От къде ще се вземат тези пари? ЕС не е експедитивна във взимането на решения. Вероятно реализацията на всички споменати проекти ще зависи от тромавата бюрокрация. Във високите технологии, старият континент изостава фатално. Нужни са колосални реформи за да стане конкурентен и да има шанс срещу държавните доктрини за доминация на САЩ и Китай. Горното ще предизвика сериозни политически спорове. Проблемът става все по-остър и не търпи отлагане. На карта е поставено влиянието и значението на Европа в глобалното стопанство и иновациите. Франция се стреми да бъде ИИ развойната база на Европа: Мистрал, Талес, космическите програми на страната, университетите и са най-добрите в Европа за ИИ и адванс технологиите /без Великобритания/. За съжаление обаче, Франция е малка и не разполага с нужните средства за изграждането на мащабна структура от дата центрове. Нужна е координация с останалите водещи икономики в Европа и привличането на технологичните гиганти от САЩ. Германия е тромава на промени, а времето изисква решителни действия. От доста години Германската икономика не е локомотивът на Европа, а по-скоро болникът на Европа. Има заявка за кардинална промяна на статуквото. Пазарите очакват дали политическите уверения ще се трансформират в реални действия.

Политическите промени имат и един по-горещ нюанс – Геополитиката, а именно:
1/ Латинска Америка /Панамският канал, Колумбия, Венецуела, Куба/ - проблеми които ще се развият и вероятно ще ескалират

2/ Близък Изток – ХАМАС не е победен. Газа е в руини. Арабските страни се надпреварват да спечелят дял от благоволението на Щатската администрация /Тръмп/. Тръмп настрои всяка от богатите икономики една срещу друга на принципа: „Разделяй и владей“. Икономическата война в региона може да прерасне в дипломатически търкания
3/ Режимът в Иран представлява проблем за САЩ и регионалната сигурност на петролните доставки, и нови удари и гражданска война ще създадат волатилност.
3/ Напрежението Китай – Тайван продължава да расте
4/ Украйна – Предстои да се изясни какъв ще бъде „Тръмп-Путиновият“ нов план за мир и дали той ще бъде съгласуван и одобрен от ЕС и Украйна. И тук нищо не е решено. Обобщено: има множество политически проблеми които остават без отговор.

2/ Дълговете по света се натрупват.
Спредовете са твърде ниски и вече не представляват измерител на риск, а трескаво търсене на доходност. Инфлацията не е победена – напротив очакваме да остане през цялата 2026-та над 2.4-2.5%, както в САЩ, така и в Европа. Емисионните календари навсякъде се множат.
С една дума – дълговите пазари трябва да бъдат наблюдавани внимателно.

3/ Манията „Изкуствен Интелект“ /ИИ/ може да ескалира, защото през 2026та се очаква порой от IPO и нови проекти
Вярваме, че революцията ИИ няма алтернатива и остава основна инвестиционна тема през 2026г., но ще бъде много трудно да се навигира и да се остойности магнитута на възможностите и най-вече ефекта на новите технологични инициативи върху настроенията и моментума на пазара. Ще има много политическо говорене, забрани, заплахи, съдебни дела. Възможно е някой от текущите „любимци“ да потънат, други да се окажат временните скрити печеливши и да привлекат вниманието на пазарите. За съжаление, в определен момент, в някой сегмент от екосистемата от компании, може да се създадат условия за балони /нереални пазарни оценки/. Адекватното наблюдаване на пазарната динамика е необходимо.

4/ Дерегулациите в банковата система чукат на вратата.
Очаква се трилиони долари да се освободят от задължителните резерви на банките в САЩ. Те ще се трансформират в: нови кредити, инвестиционно банкиране, нова вълна СПАКове, M&A и всички възможни „горещи идеи“, които могат да започват да надуват балони тук и там. Интересно е да се наблюдава дали Европа ще предприеме сходни действия с банковата система в Еврозоната.

5/ Политическото поведение на Тръмп, предстоящите междинни избори в САЩ, промените във ФЕД и състоянието на МСП /пряко свързани с пазара на труда/
В САЩ престоят много важни събития, на които президентът Тръмп ще се опита да повлияе максимално. Междинните избори са важни за неговата администрация, защото действията му през последната година предизвикаха катаклизъм не само по света, но и в самата Америка. Изборът на управител на ФЕД е ключов за световните финансови пазари /Кевин Уорш/. Монетарната политика на ФЕД е ключова за състоянието на пазара на труда и на МСП. Всичко е обвързано и през 2026г. Тръмп ще има водеща роля във всички гореспоменати процеси.

Обобщено:
Очакваме 2026 г. да бъде позитивна, но инвеститорите ще бъдат по-селективни AI може да избухне до нови висини и може да предизвика дълбоки контра-корекции. Вероятността да няма повече лихвени редукции в САЩ и Еврозоната също е голяма. Ако това се случи малкият бизнес и др. чувствителни бизнеси ще акумулират разочарование и готовност в инвеститорите за разпродажби. Това е нежелана волатилност. Особено внимание за Дълговите пазари. Очакванията за 2026 г. е да бъде годината, в която вероятността от пречупване на тригодишния възходящ тренд при акциите ще бъде най-висока.

Предвид горното очакваме, тенденциите на промяна на цените на водещите класове инвестиционни активи да бъде както следва:

- Акциите на водещите дружества в САЩ и Европа ще бъдат еквивалентно атрактивни. /очакваме 10.0% - 12,5% нетно нарастване на стойностите на двата еталонни индекса: S&P500 и STOXX600/.
- Технологичният сектор ще се представи по-добре от останалите 10 сектора. Очакваме доходност на NASDAQ100 в диапазона /12-15%/.
- Цените на ДЦК в САЩ ще се повишат минимално /осреднено/ в дългата част на кривата и ще се обезценят до 2,75-3.0% за срочностите близки до 2 годишната бенчмарк облигация. В Европа движението на доходностите е с натиск надолу.
- Кривите на доходностите и в двете целеви икономики ще останат стръмни.
- Спредовете на доходностите на корпоративните облигации с инвестиционен кредитен рейтинг спрямо еталонните ДЦК ще спрат да се стесняват и ще започнат нормализация.
- Облигациите с висока доходност ще продължат да доминират инструментите с фиксирана доходност /макар и при по-тесни от нормалното, спредове/.
- Цените на енергоносителите и индустриалните метали ще останат волатилни, като цената на Петрола ще продължи да се стабилизира, а цените на медта, алуминия и желязото ще се повиши.
- Ситуацията на валутните пазари е трудна. Вероятността икономиката на САЩ да продължи да се движи устойчиво и нарастването на БВП да се запази около и над 3% до края на 2026г., а тарифните постъпления и оптимизирането на бюджетните разходи да нетират ефектите от фискалните стимули, нараства с всеки изминал месец. При такъв сценарии е възможно прогнозата от 2025г. за обезценка на щатската валута с нови 500-600 б.т. да се окаже песимистична. Нашата позиция е по средата. Смятаме, че вероятността Щатският долар да се движи в границите 1.1250- 1.2250 /средно претеглено – около 1.1680 за 2026 г./ с тенденция за минимално поскъпване в края на годината е статистически значима.

Николай Костов
/Изпълнителен директор/

Любомир Янков
/Прокурист/

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2025 г
(всички суми са в хил. лева)

	Бележки	31.12.2025	31.12.2024
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	3	254	770
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	4	5 187	4 799
Вземания	5	1	1
ОБЩО АКТИВИ		**5 442**	**5 570**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	6		
Основен капитал		5 782	6 069
Премийни резерви при емитиране на акции		(941)	(955)
Непокрита загуба от минали години		(650)	(650)
Неразпределена печалба от минали години		1 098	511
Текуща печалба (загуба)		145	587
Общо собствен капитал		**5 434**	**5 562**
Пасиви			
Задължения	7	8	8
Общо пасиви		**8**	**8**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**5 442**	**5 570**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.02.2026 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 23.03.2026 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
(всички суми са в хил. лева)

	Бележки	31.12.2025	31.12.2024
Финансови приходи	8	6 504	6 096
Финансови разходи	9	(6 258)	(5 410)
Нетен резултат от финансови операции		**246**	**686**
Разходи за външни услуги	10	(101)	(99)
Общо разходи		**(101)**	**(99)**
Печалба/Загуба за годината	6	**145**	**587**
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		**145**	**587**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.02.2026 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 23.03.2026 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
(всички суми са в хил.лева)

		31.12.2025	31.12.2024
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Специализирана инвестиционна дейност:			
Постъпления от продажба на финансови активи		1 162	1 195
Плащания за покупка на финансови активи		(1 384)	(2 068)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни		123	97
Плащания комисионни и други подобни		(4)	(4)
Получени дивиденти		43	43
Парични потоци с управляващото дружество		(83)	(80)
Парични потоци с банката депозитар		(14)	(14)
Парични потоци от валутни операции		(81)	18
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(238)**	**(813)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ			
Емитиране на акции/дялове		106	69
Обратно изкупуване на акции/дялове		(379)	(128)
Нетни парични потоци от основната дейност		**(273)**	**(59)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ДЕЙНОСТ			
Парични потоци свързани с други контрагенти		(5)	(4)
Нетни парични потоци от неспециализираната дейност		**(5)**	**(4)**
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(516)**	**(876)**
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		**770**	**1 646**
Парични средства и еквиваленти в края на периода	3	**254**	**770**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.02.2026 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 23.03.2026 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
За годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
(всички суми са в хил. лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Натрупана печалба (загуба)	Общо
На 01.01.2024 г.	**6 132**	**(960)**	**(139)**	**5 033**
Емисия дялове	(63)	5	-	**(58)**
емитирани	*79*	*(9)*	-	*70*
обратно изкупени	*(142)*	*14*	-	*(128)*
Текуща печалба (загуба)	-	-	587	**587**
На 31.12.2024 г.	**6 069**	**(955)**	**448**	**5 562**
На 01.01.2025 г.	**6 069**	**(955)**	**448**	**5 562**
Емисия дялове	(287)	14	-	**(273)**
емитирани	*119*	*(13)*	-	*106*
обратно изкупени	*(406)*	*27*	-	*(379)*
Текуща печалба (загуба)	-	-	145	**145**
На 31.12.2025 г.	**5 782**	**(941)**	**593**	**5 434**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.02.2026 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 23.03.2026 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
(всички суми са в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2025 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2025 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

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.

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
Отчитане на хеджиране от предприятие, което прилага за пръв път МСФО. Изменението разглежда потенциално объркване, произтичащо от несъответствие във формулировката на параграф Б6 от МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджиране в МСФО 9 Финансови инструменти.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания

- Печалба или загуба от отписване. Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13 Оценяване на справедливата стойност.
- Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката. Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.
- Въведение и оповестяване на кредитния риск. С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НП1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.

МСФО 9 Финансови инструменти
- Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя. Изменението е насочено към потенциална липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1, буква б), подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.
- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
- Определяне на "де факто агент". Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.

МСС 7 Отчет за паричните потоци
- Себестойностен метод. Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

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

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС:

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС Целта на МСФО 19 е да определи изискванията за оповестяване, които предприятието има право да прилага вместо изискванията за оповестяване в други счетоводни стандарти на МСФО. Предприятието може да избере да прилага този стандарт в своите консолидирани, самостоятелни или индивидуални финансови отчети, само ако в края на отчетния период то е дъщерно предприятие и е без публична отчетност и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети на разположение за публично

ползване, които са в съответствие с МСФО. МСФО 19 определя подробните оповестявания, които предприятието, прилагащо МСФО 19, е длъжно да направи. Тези изисквания за оповестяване са съкратен вариант на изискванията, посочени в други счетоводни стандарти на МСФО. От общо 34 счетоводни стандарта на МСФО, които включват изисквания за оповестяване, МСФО 19 предвижда намалени изисквания за оповестяване за 30 от тях. Изискванията за оповестяване за 3 стандарта трябва да се прилагат изцяло (МСФО 8, МСФО 17 и МСС 33). Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на плановете за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи. Измененията в МСС 1 Представяне на финансови отчети изясняват, че пасивите се класифицират като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период. Класификацията не се влияе от очакванията на предприятието или събитията след датата на отчитане (напр. нарушение на споразумението). Измененията също така изясняват какво се има в предвид, когато в МСС 1 се реферира към „уреждане“ на пасив. Измененията в МСС 1 се отнасят върху критериите за класификация на пасивите на текущи и нетекущи без да имат ефект върху размера или момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. С промените се уточнява, че уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента. Класификацията не се отнася за деривативите в конвертируеми пасиви, които сами по себе си са инструменти на собствения капитал.

Изменения в МСС 1 относно нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия. Тези промени уточняват, че само ограничителни условия, които предприятието е длъжно да спазва на или преди края на отчетния период засягат правото на предприятието да отложи уреждането на съответните задължения за най-малко дванадесет месеца след отчетната дата и съответно само те следва да се вземат предвид при оценката на класификацията на задълженията като текущи или нетекущи. Тези споразумения влияят върху това дали правото съществува в края на отчетния период, дори ако спазването на условията се оценява след него (например ограничително условие, базирано на финансовото състояние на предприятието към края на отчетния период, но оценено след неговия край). Ограничителни условия, които се изчисляват на база на финансовото състояние на предприятието след края на отчетния период (например на база на финансовото състояние на предприятието шест месеца след отчетната дата) не следва да се вземат предвид при определяне на класификацията на задълженията и правото на тяхното отлагане. Въпреки това предприятията следва да оповестят информация за ограничителните условия, обхващащи наблюдаем период в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период с цел оценка на риска от това дали задълженията биха станали изискуеми. Промените се прилагат ретроспективно.

Изменения на МСС 7 и МСФО 7 Споразумения за финансиране на доставчици:
Измененията на МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и насоки в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, които изискват от предприятията да предоставят качествена и количествена информация за споразуменията за финансиране на доставчици. С измененията се въвеждат нови оповестявания целящи да помогнат на потребителите на финансовите отчети да оценят ефектите на тези споразумения и договорености върху задълженията на предприятието, паричните потоци и ликвидния риск. Тези изменения добавят две цели за оповестяване в пояснителните приложения – оповестяване на данни, които позволяват на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране от доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на дружеството и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране от доставчици върху изложеността на дружеството на ликвиден риск и как дружеството може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него. Промените се прилагат ретроспективно, като има облекчения относно неоповестяване на информация за периоди преди началната дата на периода, в който промените се прилагат за първи път, както и относно някои количествени оповестявания, отнасящите за началната дата на периода на първоначално прилагане.

Дружеството не очаква приемането на тези изменения на съществуващи стандарти да окаже съществен ефект върху неговия финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане.

2. Счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането й.

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в

чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки работен ден, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Основни принципи при оценка на активите

Активите на Фонда са класифицирани като държани за търгуване, тъй като са част от портфейл от финансови инструменти придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще.

Първоначална оценка - ценните книги се оценяват по цена на придобиване, която се формира от стойността, заплатена за придобиването им и от разходите за придобиване - такси за банкови услуги, хонорари, брокерски услуги и др. Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. Ежедневно се извършва промяна на справедливата цена на финансовите актив, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

- Оценката на активи на ДФ „ПФБК Восток”, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сетълмент.
- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начин, определени по долу.

Оценката на финансовите активи се извършва на база одобрени от Комисия за финансов надзор „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Парични средства и парични еквиваленти
Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три месеца до една година.
Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Оценка на краткосрочните задължения
Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“ одобрени от КФН. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Оценката на пасивите на договорния фонд
За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.
Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд
Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.
НСА = ОСА – ОСП, където
НСА - нетна стойност на активите на фонда; ОСА - обща стойност на активите на фонда; ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял
Нетната стойност на активите на Договорен Фонд “ ПФБК Восток” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се извади стойността на пасивите на Дружеството. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.
Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял
НСА = нетна стойност на активите
ОБД = общ брой на издадени дялове

Вземания
Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Фонда оценява вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката.

Управление на финансовите рискове
Управлението на финансовите рискове се регулира на база одобрени на от КФН "Правила за оценка и управление на риска“ на дружеството. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

Специфични (несистемни) рискове

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти.

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

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

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на договорния фонд.

Инфлационен риск - възможността значителна част или целият доход на притежателите на дялове от Фонда да не компенсира ръста на инфлацията, поради което инвеститорите във фонда да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност).

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Риск от намаляване на нетната стойност на активите - при значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица - Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. §1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните. Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

Риск, свързан със съхранението на активите - Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Този риск е несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

Рискове свързани с използването на деривати - дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма им на действие. Неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла - Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува

обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта - интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се извършва съгласно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от 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 (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Системни рискове зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Общ макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата и финансова стабилност в България.

Системен лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск - системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация и обезценяването на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск - вероятността от покачване на инфлацията до нива, които силно ограничават ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск - възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Други системни рискове - други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, възможна нестабилност или възникването на военни конфликти, природните бедствия и авариите.

Данъци

Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2025 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък.

3. Парични средства

	31.12.2025	31.12.2024
Парични средства в лева	37	180
Парични средства в EUR	149	147
Парични средства в USD	68	443
Общо	**254**	**770**

Справедливата стойност на паричните средства към 31.12.2025 г. е 254 хил. лева.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

4. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалба или загуба по сектори

Актив	Стойност	% от актива	Стойност	% от актива
	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
Дългови ценни книжа	**2 219**	**40.77%**	**2 073**	**37.22%**
Корпоративни облигации	*943*	*17.33%*	*792*	*14.22%*
Държавни ценни книжа	*1 276*	*23.44%*	*1 280*	*22.98%*
Дялове	**167**	**3.07%**	**153**	**2.75%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**2 801**	**51.46%**	**2 573**	**46.19%**
Енергетика	*171*	*3.14%*	*101*	*1.81%*
Здравеопазване	*524*	*9.63%*	*453*	*8.13%*
Индустрия	*281*	*5.16%*	*62*	*1.11%*
Информационни технологии	*1 071*	*19.68%*	*1 103*	*19.80%*
Потребителски стоки	*100*	*1.84%*	*172*	*3.09%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*-*	*-*	*3*	*0.05%*
Суровини и материали	*134*	*2.46%*	*111*	*1.99%*
Телекомуникационни услуги	*124*	*2.28%*	*129*	*2.32%*
Финанси	*396*	*7.28%*	*440*	*7.90%*
Общо	**5 187**	**86.16%**	**4 799**	**86.16%**

5. Вземания

	31.12.2025	31.12.2024
Вземания свързани с дивиденти	1	1
Общо	1	1

6. Собствен капитал

Собственият капитал на фонда към 31.12.2025 г. възлиза на 5 434 хил. лева. Основният капитал на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове.

	31.12.2025	31.12.2024
Емитирани дялове	*119*	*79*
Обратно изкупени дялове	*(406)*	*(142)*
Основен капитал	5 782	6 069

Премиен резерв при емитиране/обратно изкупуване	(941)	(955)
Непокрита загуба от минали години	(650)	(650)
Неразпределена печалба от минали години	1 098	511
Финансов резултат за периода	145	587
Общо	**5 434**	**5 562**

7. Текущи задължения

	31.12.2025	**31.12.2024**
Задължения към управляващо дружество	7	7
Задължение към банка депозитар	1	1
Общо	**8**	**8**

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

8. Финансови приходи

	2025	**2024**
Приходи от преоценка на финансови активи	5 480	5 062
Приходи от операции с финансови активи	1	18
Приходи от дивиденти	43	44
Приходи от лихви	125	108
Приходи свързани с валутни операции	855	864
Общо	**6 504**	**6 096**

9. Финансови разходи

	2025	**2024**
Разходи по преоценка на финансови активи	5 110	4 671
Разходи от операции с финансови активи	22	6
Разходи свързани с валутни операции	1 124	731
Други разходи (банкови такси)	2	2
Общо	**6 258**	**5 410**

10. Разходи за външни услуги

	2025	**2024**
Разходи за възнаграждение на Управляващо дружество	82	81
Разходи за възнаграждение на Банка депозитар	14	14
Одиторски услуги	1	1
Брокерски комисионни	2	2
Такси КФН/ЦД	2	1
Общо	**101**	**99**

11. Събития след датата на баланса

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.. Въвеждането на еврото като официална валута на Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетната) валута.

След датата на съставяне на финансовия отчет възникнаха геополитически събития, свързани с военния конфликт в Близкия изток, започнал на 28.02.2026 г. вследствие на военни действия между Израел, САЩ и Иран. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството следи развитието на ситуацията и потенциалното ѝ влияние върху глобалната икономика, цените на енергийните ресурси и веригите на доставки.

Към момента ръководството не може да оцени надеждно евентуалния финансов ефект върху дейността на дружеството. Събитието се разглежда като некоригиращо събитие след отчетната дата и не изисква корекции във финансовите отчети към 31.12.2025 г.
Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31.12.2025 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Ръководството на
Договорен Фонд „ПИБ Класик"
гр. София

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен Фонд „ПИБ Класик"** („Дружеството"), 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 за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността , изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.
Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.
Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до

заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.
Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Атанаска Филипова – Сланчева, Регистриран одитор №0693

Регистриран одитор

23 Март 2026 г.
гр. София,
бул. Акад. Иван Евст. Гешов №104, ет.3, офис 5

Приложение 2

Проект !

СПРАВКИ **за договорни фондове и инвестиционни дружества**	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2025
Крайна дата:	31.12.2025
Дата на изготвяне на отчета:	23.3.2026
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
Номер РГ:	05-1380
ЕИК:	175372389
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Телефон:	024606413
E-mail:	nikolay.kostov@ffb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
Номер РГ:	08-0007
ЕИК:	131225163
Представляващ:	Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
Данни за представените справки	
Съставител:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	024606413
E-mail:	lubomir.yankov@ffbh.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
към 31.12.2025 г.

Дата: 23.3.2026 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Люб

(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**	**5 782 093**	**6 068 609**
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	-941 317	-955 111
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**	**-941 317**	**-955 111**
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	448 036	-138 826
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	1 098 138	511 276
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-650 102	-650 102
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	145 440	586 862
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	254 370	769 611	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**	**593 476**	**448 036**
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А**	**SB.2.1.0.0.0.0**	**5 434 251**	**5 561 533**
Общо за група I	**SB.1.2.1.0.0.0**	**254 370**	**769 611**				
II. Текущи финансови инструменти				**Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ**			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	5 020 052	4 646 005	1. Задължения, свързани с дивиденти	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	2 800 599	2 573 209	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	8 052	8 295
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	1 150	1 185
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	2 219 454	2 072 796	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	6 901	7 110
други	SB.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0	167 005	152 926	7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	5 187 057	4 798 932	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0			**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б**	**SB.2.2.0.0.0.0**	**8 052**	**8 295**
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	877	1 286				
Общо за група III	**SB.1.2.3.0.0.0**	**877**	**1 286**				
IV. Разходи за бъдещи периоди	**SB.1.2.4.0.0.0**						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	**SB.1.2.0.0.0.0**	**5 442 303**	**5 569 829**				
СУМА НА АКТИВА	**SB.1.0.0.0.0.0**	**5 442 303**	**5 569 829**	**СУМА НА ПАСИВА**	**SB.2.0.0.0.0.0**	**5 442 303**	**5 569 829**

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 23.3.2026 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов;

(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 дивиденти	OD.2.1.1.1.0.0	43 354	44 163
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	22 467	6 028	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	994	18 289
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	5 109 868	4 670 621	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	5 480 082	5 062 194
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	1 123 755	731 278	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	855 283	863 797
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 918	1 842	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	124 480	107 396
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	**OD.1.1.1.0.0.0**	**6 258 008**	**5 409 769**	**Общо за група I**	**OD.2.1.1.0.0.0**	**6 504 192**	**6 095 839**
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	100 744	99 208				
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**	**100 744**	**99 208**	**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**	**6 358 753**	**5 508 977**	**Б. Общо приходи от дейността (I+II)**	**OD.2.1.0.0.0.0**	**6 504 192**	**6 095 839**
В. Печалба преди облагане с данъци	**OD.1.3.0.0.0.0**	**145 440**	**586 862**	**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**	**145 440**	**586 862**	**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**	**6 504 192**	**6 095 839**	**ВСИЧКО (Б+Г)**	**OD.2.4.0.0.0.0**	**6 504 192**	**6 095 839**

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 23.3.2026 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков

(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	105 976	-378 712	-272 736	69 302	-128 153	-58 851
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**	**105 976**	**-378 712**	-272 736	**69 302**	**-128 153**	-58 851
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	1 327 485	-1 384 276	-56 791	1 335 446	-2 068 606	-733 160
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		-3 761	-3 761		-4 586	-4 586
4. Получени дивиденти	OPP.2.4.0.0.0.0			0			0
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-82 671	-82 671		-79 850	-79 850
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-13 942	-13 942		-13 987	-13 987
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	142 747	-223 462	-80 715	91 253	-73 297	17 956
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	**OPP.2.0.0.0.0.0**	**1 470 232**	**-1 708 113**	-237 881	**1 426 699**	**-2 240 325**	-813 626
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-2 724	-2 724		-2 416	-2 416
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		-75	-75		-75	-75
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-1 826	-1 826		-1 724	-1 724
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	**OPP.3.0.0.0.0.0**	**0**	**-4 625**	**-4 625**	**0**	**-4 215**	**-4 215**
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	**OPP.4.0.0.0.0.0**	**1 576 208**	**-2 091 450**	**-515 242**	**1 496 001**	**-2 372 693**	**-876 692**
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**OPP.5.0.0.0.0.0**			769 611			**1 646 303**
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	**OPP.6.0.0.0.0.0**			**254 370**			**769 611**
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			254 370			769 611

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

Справка № 4 КИС-ОСК

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 23.3.2026 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Л
(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи 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	**6 132 475**	**-960 225**			**511 276**	**-650 102**	**5 033 424**
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	**6 068 609**	**-955 111**	**0**	**0**	**1 098 138**	**-650 102**	**5 561 533**
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	**6 068 609**	**-955 111**	**0**	**0**	**1 098 138**	**-650 102**	**5 561 533**
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	**-286 516**	**13 794**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-272 722**
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	119 474	-13 484					**105 990**
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-405 989	27 278					**-378 712**
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					**145 440**	**0**	**145 440**
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	**0**
- дивиденти	OSK.7.1.1.0.0.0							**0**
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							**0**
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							**0**
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	**0**
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							**0**
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							**0**
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	**0**
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							**0**
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							**0**
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							**0**
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	**5 782 093**	**-941 317**	**0**	**0**	**1 243 578**	**-650 102**	**5 434 251**
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	**5 782 093**	**-941 317**	**0**	**0**	**1 243 578**	**-650 102**	**5 434 251**

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

Дата: 23.3.2026 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янк
Ръководител: Николай Костадинов Кос

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	6 068 608.8688
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	5 782 093.2394
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	119 473.7868
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	105 990.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	405 989.4162
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	378 711.5700 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	0.9164
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	0.9398
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	5 496 948.6900
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	82 462.21 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	13 743.68 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	1 739.26 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	2.55%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-0.34%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	2.55%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	8.16%

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.