

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на

ДОГОВОРЕН ФОНД

„ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН”

към 31.12.2025 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

НА ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“

КЪМ 31.12.2025 Г.

(в хил.лева)

	Пояснителни бележки*	31.12.2025	31.12.2024
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	>> 3.1	203	84
Финансови инструменти, в т.ч.:	>> 3.1	1790	1825
акции		443	444
дългови		1168	1209
дялове		179	172
Нефинансови активи, в т.ч.:	>> 3.1	37	5
вземания, свързани с лихви		2	1
вземания по сделки с финансови инструменти		35	4
други			
СУМА НА АКТИВА		2030	1914
ПАСИВИ			
Текущи пасиви	>> 3.1	4	3
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ		-	-
НЕТНИ АКТИВИ		2026	1911
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	>> 3.1	2608	2542
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	>> 3.1	(839)	(823)
Натрупана печалба (Непокрита загуба)		191	105
Текуща печалба	>> 3.1	66	87
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		2026	1911
СУМА НА КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2030	1914

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет

Съставител: _____
Снежана Петрова

Изпълнителен директор: _____
Траян Кърнутаки

Прокурист: _____
Петър Савов

Дата на съставяне:

Заверил съгласно одиторския доклад: 16.03.26 Дата:

Регистриран одитор

Стоян Стоянов Регистриран одитор,
отговорен за одита 0043

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“

(в хил.лева)

	Пояснителни бележки*	31.12.2025	31.12.2024
ПРИХОДИ			
Финансови приходи			
Приходи от дивиденди		2	2
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч. <i>от последваща оценка</i>	>> 3.2	446	536
Приходи от лихви	>> 3.2	53	49
Общо финансови приходи		501	587
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА			
РАЗХОДИ			
Финансови разходи			
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч. <i>от последваща оценка</i>	>> 3.2	391	458
Други	>> 3.2	1	1
Общо финансови разходи		392	459
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	>> 3.2	43	41
Общо нефинансови разходи		43	41
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА		435	500
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА		66	87
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД			
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци			
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		501	587
Доход на дял		0,03	0,03

* Номер на бележката от приложенето към Годишния финансов отчет

Съставител: 
Снежана Петрова

Изпълнителен директор: 
Траян Кършутски

Прокурист: 
Петър Савов

Дата на съставяне: 06.03.2026г.

Заверил съгласно одиторския доклад: 16.03.2026г. Дата:

Регистриран одитор

Стоян Стоянов Регистриран одитор
отговорен за одита 0043

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“

(в хил.лева)

Наименование на паричните потоци	Пояснителни бележки	31.12.2025	31.12.2024
Парични потоци от основна дейност			
Постъпления от емитиране на дялове	>> 3.3	50	30
Плащания за обратно изкупуване на дялове	>> 3.3		
Всичко парични потоци от основна дейност		50	30
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи			
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	>> 3.3	727	753
Плащания, свързани с текущи финансови активи	>> 3.3	(678)	(881)
Нетен паричен поток, свързан с текущи финансови активи		49	(128)
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетен паричен поток от лихви, такси и комисиони	>> 3.3	60	53
Постъпления от дивиденди	>> 3.3	2	2
Парични потоци, свързани с управляващото дружество	>> 3.3	(38)	(36)
Други парични потоци от оперативна дейност	>> 3.3	(4)	(4)
Всичко парични потоци от оперативна дейност		20	15
Изменение на паричните средства през периода		119	(83)
Парични средства в началото на периода		84	167
Парични средства в края на периода		203	84

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет

Съставител: 
Снежана Петрова

Изпълнителен директор: 
Траян Кършутски

Дата на съставяне: 06.03.26г

Прокурист: 
Петър Савов

Заверил съгласно одиторския доклад: 16.03.26 Дата:

Регистриран одитор

Стоян Стойнов Регистриран одитор,
отговорен за одита 0043

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

На ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“

(в млн. левов)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Премии от емисии (премиен резерв)	Натрупани печалби/загуби		Общо
			печалба	загуба	
а	1	2	4	5	6
Салдо към 01.01.2024 г.	2500	(811)	130	(25)	1794
Салдо към 01.01.2025 г.	2542	(823)	217	(25)	1911
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	0	0			0
емитиране	66	(16)			50
обратно изкупуване					
Нетна печалба/загуба за периода			66		66
Салдо към 31.12.2025 г.	2608	(839)	283	(25)	2027
Собствен капитал към 31.12.2025 г.	2608	(839)	283	(25)	2027

Съставител: 
Снежана Петрова

Изпълнителен директор: 
Тодор Кършутски

Дата на съставяне: 06.03.2026

Прокурист: 
Петър Савов

Заверил съгласно одиторския доклад: 16.03.26 Дата:
Регистриран одитор

Стоян Стоянов Регистриран одитор,
отговорен за одита 0043

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН”

СЪДЪРЖАНИЕ		
1.	Информация за Договорния Фонд	<i>стр. 7</i>
2.	Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на годишния финансов отчет на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН” за 2025 г. Счетоводна политика	<i>стр. 8</i>
2.1.	Приложими стандарти	<i>стр. 9</i>
2.2.	Общи положения и база за съставяне на финансовия отчет	<i>стр. 9</i>
2.3.	Основни аспекти от счетоводната политика	<i>стр. 10</i>
2.3.1	Пари и парични средства	<i>стр. 10</i>
2.3.2	Текущи финансови инструменти	<i>стр. 10</i>
2.3.3	Краткосрочни вземания	<i>стр. 15</i>
2.3.4	Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	<i>стр. 16</i>
2.3.5	Текущи пасиви	<i>стр. 16</i>
2.3.6	Признаване на приходите и разходите. Финансов резултат.	<i>стр. 17</i>
2.3.7	Счетоводни оценки и допускания	<i>стр. 17</i>
2.3.8	Данъци върху дохода	<i>стр. 18</i>
2.3.9	Нетна стойност на активите	<i>стр. 18</i>
3.	Бележки към финансовите отчети	<i>стр. 18</i>
3.1	Бележки към отчета за финансовото състояние	<i>Стр.18</i>
	Парични средства	<i>Стр.18</i>
	Текущи финансови инструменти	<i>Стр.19</i>
	Нефинансови активи	<i>Стр.21</i>
	Текущи пасиви	<i>Стр.22</i>
	Капитал и резерви	<i>Стр.22</i>
3.2	Бележки към отчета за всеобхватния доход	<i>Стр.22</i>
	Приходи	<i>Стр.22</i>
	Разходи за оперативна дейност	<i>Стр.23</i>
	Финансов резултат	<i>Стр.23</i>
3.3	Бележки към отчета за паричните потоци	<i>Стр.23</i>
3.4	Бележки към отчета за измененията в собствения капитал	<i>Стр.24</i>
	Нетна стойност на активите на един дял	<i>Стр.24</i>
4.	Оповестяване на свързани лица	<i>стр. 25</i>
5.	Управление на финансовите рискове	<i>стр. 26</i>
6.	Добро корпоративно управление	<i>стр. 30</i>
7.	Събития след датата на финансовия отчет	<i>стр. 31</i>
8.	Политика за възнаграждения на УД	<i>стр. 31</i>
9.	Информация относно въздействието на таксите за постигане резултати върху колективни инвестиционни схеми	<i>32</i>
10.	Оповестяване на информация във връзка с устойчивите инвестиции съгласно чл.7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852	<i>стр. 32</i>
11.	Предвиждано развитие на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН”	<i>стр. 32</i>

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“

СЪДЪРЖАНИЕ		
1.	Информация за Договорния Фонд	<i>стр. 7</i>
2.	Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на годишния финансов отчет на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“ за 2025 г. Счетоводна политика	<i>стр. 8</i>
2.1.	Приложими стандарти	<i>стр. 9</i>
2.2.	Общи положения и база за съставяне на финансовия отчет	<i>стр. 9</i>
2.3.	Основни аспекти от счетоводната политика	<i>стр. 10</i>
2.3.1	Пари и парични средства	<i>стр. 10</i>
2.3.2	Текущи финансови инструменти	<i>стр. 10</i>
2.3.3	Краткосрочни вземания	<i>стр. 15</i>
2.3.4	Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	<i>стр. 16</i>
2.3.5	Текущи пасиви	<i>стр. 16</i>
2.3.6	Признаване на приходите и разходите. Финансов резултат.	<i>стр. 17</i>
2.3.7	Счетоводни оценки и допускания	<i>стр. 17</i>
2.3.8	Данъци върху дохода	<i>стр. 18</i>
2.3.9	Нетна стойност на активите	<i>стр. 18</i>
3.	Бележки към финансовите отчети	<i>стр. 18</i>
3.1	Бележки към отчета за финансовото състояние	<i>Стр.18</i>
	Парични средства	<i>Стр.18</i>
	Текущи финансови инструменти	<i>Стр.19</i>
	Нефинансови активи	<i>Стр.21</i>
	Текущи пасиви	<i>Стр.22</i>
	Капитал и резерви	<i>Стр.22</i>
3.2	Бележки към отчета за всеобхватния доход	<i>Стр.22</i>
	Приходи	<i>Стр.22</i>
	Разходи за оперативна дейност	<i>Стр.23</i>
	Финансов резултат	<i>Стр.23</i>
3.3	Бележки към отчета за паричните потоци	<i>Стр.23</i>
3.4	Бележки към отчета за измененията в собствения капитал	<i>Стр.24</i>
	Нетна стойност на активите на един дял	<i>Стр.24</i>
4.	Оповестяване на свързани лица	<i>стр. 25</i>
5.	Управление на финансовите рискове	<i>стр. 26</i>
6.	Добро корпоративно управление	<i>стр. 30</i>
7.	Събития след датата на финансовия отчет	<i>стр. 31</i>
8.	Политика за възнаграждения на УД	<i>стр. 31</i>
9.	Информация относно въздействието на таксите за постигане резултати върху колективни инвестиционни схеми	<i>32</i>
10.	Оповестяване на информация във връзка с устойчивите инвестиции съгласно чл.7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852	<i>стр. 32</i>
11.	Предвиждано развитие на ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“	<i>стр. 32</i>

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1.1. Учредяване и регистрация

Договорен Фонд „Тренд фонд Консервативен“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в прехвърляеми дългови ценни книжа, емитирани от Република България и други държави членки, и във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и правилата на Фонда, набрани чрез публично предлагане, която действа на принципа на разпределение на риска

Притежателите на дялове от Фонда (инвеститорите) имат право на обратно изкупуване на дяловете, право на информация и право на ликвидационен дял.

Дяловете на ДФ „Тренд фонд Консервативен“ са безналични и подлежат на обратно изкупуване на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на инвеститорите.

Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество „Тренд Асет Мениджмънт“ АД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България и е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Аксаков“ № 28.

„Тренд Асет Мениджмънт“ АД притежава лиценз № 67 – УД / 07.12.2020 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение № 1608/14.12.2007 г. на Комисията за финансов надзор; вписано е в търговския регистър с ЕИК 175436564.

Фондът е организиран по решение от 9 март 2012 г. на Съвета на директорите на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД. Управляващото Дружество притежава разрешение № 197-ДФ от 07.12.2020 г. за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор.

До 2019 г. същият е бил Фонд на паричния пазар.

Фондът извършва своята дейност под постоянния надзор на Комисията за финансов надзор.

Фондът има следния адрес: гр. София, ул. „Аксаков“ № 28.

ДФ „Тренд фонд Консервативен“ е учреден за неограничен срок.

1.2. Собственост и управление

Всички активи, придобити от Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на притежаваните от тях дялове от Фонда.

Емитираните дялове дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Правилата на Фонда. Капиталът на ДФ „Тренд фонд Консервативен“ се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или

обратно изкупените дялове. Разпоредбите на чл. 192 - 203 и 246 от Търговския закон не се прилагат.

Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд, са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар. Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1000 (хиляда) лева. Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Вноските в имуществото на Договорния фонд могат да бъдат само в пари.

Фондът е организиран и управляван от УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД.

При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, са управление на инвестициите, администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на Фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги.

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

1.3. Предмет на дейност

Фондът инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка, както и в общински, корпоративни, ипотечни облигации, във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и настоящите Правила и в по-малка степен в акции.

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда инвестиране на активите като се прилага консервативна инвестиционна стратегия с цел реализирането на текущи доходи и растеж на цената на дяловете на Фонда.

Фондът не извършва никаква друга дейност, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността, за която е създаден.

1.4. Структура на Фонда

ДФ „Тренд фонд Консервативен“ няма клонова мрежа.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“, СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.

2.1. Приложими стандарти

Финансовият отчет на Фонда се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС). Те се състоят от:

- Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО);
- Международните счетоводни стандарти (МСС) и
- Разясненията, предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Фондът стартира дейността си през текущата финансова година. Фондът прилага всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от СМСС, респективно от КРМСФО, които са били приложими към неговата дейност.

2.2. Общи положения и база за съставяне на финансовия отчет

ДФ „Тренд фонд Консервативен“ организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и със специалните изисквания на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППК), Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44 на КФН) и на Международните счетоводни стандарти.

При осъществяване на отчетността си и съставянето на финансовия отчет се спазват принципите на действащо предприятие, текущо начисляване, предимство на съдържанието над формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите.

При изготвянето на финансовия отчет се спазва принципа за съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди, независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс. Всеки отчетен период се третира сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съвпадат с данните в края на предходния отчетен период.

Счетоводството на Фонда се осъществява на основата на документалната обосновааност на стопанските операции и факти.

Счетоводството на „Тренд фонд Консервативен“ се води отделно от счетоводството на Управляващото дружество Тренд Асет Мениджмънт АД.

При изготвянето на финансовите отчети се използват счетоводни оценки и допускания и, въпреки че те са базирани на наличната към датата на изготвяне на финансовите отчети информация, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Всички оценки на активите, пасивите, приходите и разходите се извършват в съответствие с Правилата за оценка на активите и пасивите и не се използват методи или приближения извън нормативно определените за дейността на Фонда.

„Тренд фонд Консервативен“ може да развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет няма позиции, засягащи активите, пасивите, собствения капитал, нетния доход или паричните потоци, които са необичайни поради своя характер, размер или честота на проявление.

2.3. Основни аспекти от счетоводната политика

2.3.1. Пари и парични средства

„Тренд фонд Консервативен“ отчита като пари и парични средства парите на каса, срочните и безсрочни депозити. Тези активи се признават на датата на сепълмент и се отчитат по номинална стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват към датата на изготвяне на отчета в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на пари и парични средства, се отразяват в Отчета за всеобхватния доход, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Фондът трябва да разполага с парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда и парични средства в каса, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и държавни ценни книжа- не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения.

2.3.2. Текущи финансови инструменти

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, се отчитат като финансови активи, държани за търгуване (на разположение за продажба) с оглед максимална защита на интересите на инвеститорите.

Според Правилата на Фонда той може да инвестира в следните видове ценни книжа:

1. Инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, издадени от Република България или друга държава членка.
2. Инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в Република България, друга държава членка или трета държава (вкл. издадени от трета държава).
3. Влогове в кредитни институции.
4. Други допустими нискорискови и ликвидни финансови активи (вкл. дялове на други колективни инвестиционни схеми на паричния пазар).

„Тренд фонд Консервативен“ спазва метода на отчитане на сделките с ценни книжа в деня на сключване на сделката с тях („trade date“). Съгласно параграф Б3.1.5 от Допълнение Б на МСФО 9, „Датата на сделката е датата, на която предприятието се ангажира да купи или продаде даден актив. Счетоводното отчитане на база дата на сделката се отнася до: а) признаването на актив, който ще бъде получен, и задължението да се плати за него на датата на сделката, и б) отписване на актив, който е продаден, признаване на всяка печалба или загуба от освобождаването от и признаването на всяка печалба или загуба от освобождаването от и признаването на вземане от купувача за плащане на датата на сделката. Отписването на ценните книжа от баланса на Фонда става по тяхната балансова стойност към датата на продажбата им. Разликата между балансовата стойност и продажната

им цена се отразява в отчета за всеобхватния доход като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва от Баланса и се отразява в Отчета за всеобхватния доход като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът е приел измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Промените в справедливата стойност на финансовите активи се отразяват в отчета за всеобхватния доход.

Последваща оценка се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

Основните принципи, на които се основава оценката на активите на Фонда, са:

- активите се оценяват по тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност, изчислена по методи, последователно прилагани и изброени по-долу, а именно:

1. Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. „а“ - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“;

в) в случай че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от

съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата цена „купува“ от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за текущия ден, и последната цена на сключените със съответните ценни книжа сделки в рамките на последния 30-дневен период;

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден; а ако това е неприложимо - последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден.

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

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

3. Последваща оценка на български и чуждестранни облигации и други форми на секюризиран дълг (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се извършва по:

а) При активен пазар - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по предходната подточка – цената на облигациите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на мястото за търговия към деня на оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) Ако не може да се определи цена по реда на предходната подточка, както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;

г) ако не може да се определи цена по реда на б. „а“, „б“ и „в“, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

където:

AccInt - натрупаният лихвен купон;

F - главницата (номиналната стойност) на облигацията;

C - годишният лихвен купон;

n - броят на лихвените плащания в годината;

A - изминалите лихвоводни от началото на лихвения период до датата на изчисленията.

Дните се изчисляват в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия;

Е - броят дни в текущия лихвен период, изчислени на база 360,365, реален брой дни или на друга база в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

При нормални пазарни и икономически условия, Фондът би следвало да поддържа състав и структура на активите, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
<p>1. Общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигационни инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти</p> <p>2. Общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигационни инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.</p> <p>3. Общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигационни инструменти на паричния пазар допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема</p>	до 90%
<p>1. Дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти</p> <p>2. Дългови ценни книжа емитирани от Република България или друга държава членка търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен</p> <p>3. Дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема</p> <p>4. Инструменти на паричния пазар, извън тези, търгувани на регулиран пазар, и посочени в §1, т.6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:</p> <p>а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, 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</p>	до 100%

<p>държава -от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;</p> <p>б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар съгласно чл.38, ал.1 т. 1-3от ЗДКИСДПКИ</p> <p>в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;</p> <p>г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви „а“, „б“ и „в“, изброени по-горе и отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:</p> <p>аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви „а“, „б“ и „в“;</p> <p>бб) емитентът е дружество, чийто капитални резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква „ж“ от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) No 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност;</p>	
<p>Влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца за кредитната институция със седалище в Република България или в друга държава членка, а кредитните институции със седалище в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз</p>	до 90%
<ol style="list-style-type: none"> 1. Акции в дружества, търгуеми права и други 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; 2. Акции в дружества, търгуеми права и други 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 до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията; 	до 25%
<p>Дялове на други колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, като другите предприятия за колективно инвестиране трябва да отговарят на условията по чл. 38, ал.1, т. 5, б. „а“ ЗДКИСДПКИ, и при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране те могат</p>	до 10%

да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране.	
Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на „Българска фондова борса“ АД или на друг официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията	до 20%
Деривативни финансови инструменти с базов актив друг инструмент, в който Фондът може да инвестира, както и деривативни финансови инструменти върху валутни курсове и/или лихвени проценти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар по т. 1 по-горе и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ, само с цел хеджиране.	до 10%
Права за записване на конвертируеми облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по-горе в таблицата и извън тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	до 10%

Някои от основните инвестиционни ограничения за Фонда са:

- не може да придобива повече от:
 - а) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - б) 25 на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
 - в) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
- не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях
- Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда

2.3.3. Краткосрочни вземания

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Като такива се класифицират вземанията за лихви по парични средства, вземанията по сделки с текущи финансови активи, формирани на датата на сключване на сделката и погасявани на датата на сепълмент, вземания, свързани с емитиране на дялове и други вземания, включително вземания за дивиденди. Вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за

обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката/размерът на заделените провизии се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на тези вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други финансови приходи/(разходи)“. В баланса стойността на съответното вземане се намалява със сумата на заделените провизии.

2.3.4. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

„Тренд фонд Консервативен“ е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Съгласно МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства (номинал и резерви от емитиране) и постигнатия финансов резултат определят нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар. Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1000 (хиляда) лева. Срещу закупените дялове инвеститорите правят парични вноски. Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Основният капитал се представя по номиналната стойност на емитираните /продадените/ дялове.

Като резерви в счетоводния баланс на Фонда се представят премиите резерви от емитиране / обратно изкупуване на дялове. Премиите резерви представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани/обратно изкупени в деня на записването им.

Собственият капитал на фонда е равен на нетната стойност на активите, която е база за определяне на цената за емитиране/обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

2.3.5. Текущи пасиви

Текущите пасиви включват търговски и други задължения. Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на суми на трети лица. Задълженията се оценяват по стойност на тяхното възникване.

Като текущи пасиви се определят задълженията към Управляващото дружество, Банката-депозитар и Инвестиционния посредник; задълженията, свързани с обратно изкупуване на дяловете на фонда, както и задълженията по неприключили сделки с ценни книжа. Задълженията към управляващото дружество и към банката-депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата на Фонда и са дължими в началото на следващия месец.

2.3.6. Признание на приходите и разходите. Финансов резултат.

Приходите и разходите на Фонда се признават на база принципа на начисляване,

независимо от паричните постъпления и плащания и до степеня, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите и разходите могат надеждно да се измерят. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите и разходите в чуждестранна валута се отчитат по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Нефинансовите разходи са разходите, свързани с дейността на Фонда. Те се признават в отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване, в момента на възникването им. Разходите във връзка с дейността на Фонда ("Оперативни разходи"), които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на Банката Депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар. Като нефинансови разходи се отчитат и таксите на Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и възнаграждението на одитора.

Финансовите разходи са разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена и се отчитат като приход или разход от преоценки на финансови активи. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо на база на договорения лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се признават директно в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им.

2.3.7. Счетоводни оценки и допускания

При съставянето на финансовия отчет се използват следните методи, оценки и подходи:

1) Управляващото дружество може да инвестира активите на фонда в ценни книжа, определени в чл.38 от ЗДКИСДПКИ, при спазване разпоредбите на Наредба № 44 на КФН.

2) Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда и Наредба 44 на КФН;

3) Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които същите събират, се начисляват ежедневно;

4) Договорен фонд „Тренд фонд Консервативен“ е организиран и се управлява от Управляващо дружество, а дейността на Фонда е подчинена на множество нормативни изисквания и инвестиционни ограничения. Фондът не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;

5) Фондът няма собствен персонал, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции/дялове.

2.3.8. Данъци върху дохода

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не

се облагат с корпоративен данък. Следователно Фондът не отчита текущи данъчни активи или пасиви, както и данъчни активи или пасиви по отсрочени временни разлики.

2.3.9. Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им.

Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на разпоредбите на счетоводното законодателство, разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането им и Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден. Резервът от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба представлява печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба. Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

3. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

3.1. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Парични средства

Фондът не поддържа касови наличности. Паричните средства включват разплащателни и депозитни сметки в банки.

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2020 г.

Парични средства

(в хил.лева)

	към 31.12.2025г.	процент от актива	към 31.12.2024г.	процент от актива
1. Парични средства в каса	-	-		
2. Парични средства по безсрочни депозити	203	10,00%	84	4,39%
3. Парични средства по срочни депозити, в т.ч.	-	-	-	-
с падеж над три месеца	-		-	
4. Блокирани парични средства	-		-	
Общо парични средства	203	10,00%	84	4,39%

Текущи финансови инструменти

Размер на инвестициите по балансова стойност

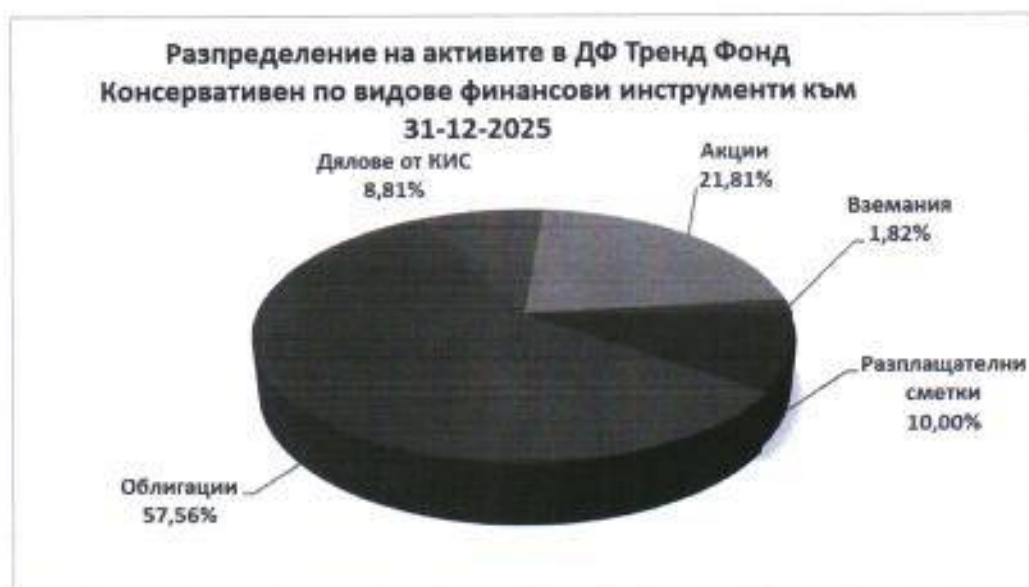
(в лева)

	31.12.2025г.		31.12.2024г.	
	Стойност (в лева)	Дял от активите	Стойност (в лева)	Дял от активите
ИНВЕСТИЦИИ				
Държавни ценни книжа /общо/, в т.ч.:	0.00	0.00%	258 092.44	13.49%
Емитирани от правителството на Р.България или страна членка на ЕС	0.00	0.00%	258 092.44	13.49%
Акции /общо/:	442 773.12	21.81%	444 050.96	23.20%
Дългови ценни книжа /общо/:	1 168 307.31	57.56%	1 209 180.50	63.18%
Дялове от колективни инвестиционни схеми /общо/:	178 762.62	8.81%	171 370.42	8.95%
Общо ценни книжа	1 789 843.06	88.18%	1 824 601.88	95.34%

Структура на инвестициите в текущи финансови инструменти и парични средства (като дял от общата стойност на активите)

	31.12.2025г. % от активите	31.12.2024г. % от активите
1. Акции, в т.ч.:	21.81%	23.20%
SOFIX	3.28%	3.39%
Други български акции	18.53%	19.81%
Чуждестранни акции	0.00%	0.00%
2. Корпоративни облигации	57.56%	49.70%
3. ДЦК, в това число:	0.00%	13.49%
ДЦК, емитирани от правителството на Р. България или от страна Членка на ЕС	0.00%	13.49%
4. Срочни депозити (включени в паричните средства)	0.00%	0.00%
5. Средства по разплащателни сметки	10.00%	4.39%
6. Дялове от колективни инвестиционни схеми	8.81%	8.95%

Структура на активите на Фонда към 31-12-2025г.:



Структура на портфейла от текущи финансови инструменти по икономически сектор и техния клас съгласно КИД-2008 (като дял от общата стойност на активите):

Сума от Процент от активите	Етикети на колонни IT	
	31.12.2025	31.12.2024
■ Финансови и застрахователни дейности	9,02%	8,47%
6420 - Дейност на холдингови дружества	9,02%	8,47%
■ Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива	3,76%	4,21%
3511 - Производство на електрическа енергия	3,76%	4,21%
■ Операции с недвижими имоти	3,02%	3,10%
6820 - Даване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти	3,02%	3,10%
■ Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	2,14%	2,23%
6312 - Web-портали	2,14%	2,23%
■ Транспорт, складиране и пощи	2,15%	1,92%
5222 - Спомогателни дейности във водния транспорт	2,15%	1,92%
■ Преработваща промишленост	1,72%	1,70%
2229 - Производство на други изделия от пластмаси	1,72%	1,70%
■ Хотелиерство и ресторантьорство		1,57%
5510 - Хотели и подобни места за настаняване		1,57%
Обща сума	21,81%	23,20%

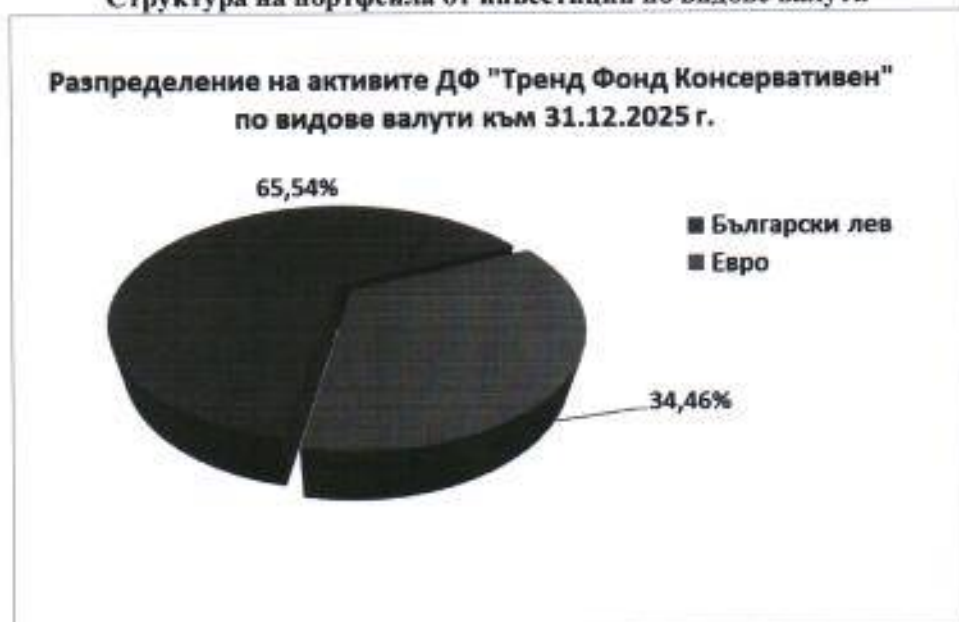
Разпределение на портфейла от акции според принадлежността им към пазарни индекси (като дял от общата стойност на активите)

Индекс	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. SOFIX	3.28%	3.39%
2. BG TR30	8.37%	11.44%
3. BGBX 40	3.28%	3.39%
4. Без принадлежност към индекс	13.45%	11.77%

Структура на активите по видове валути (като дял от общата стойност на активите)

Валута	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. Български лев	65.54%	59.22%
2. Евро	34.46%	40.78%

Структура на портфейла от инвестиции по видове валути



Нефинансови активи

(в

хил.лева)

	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. Вземания, свързани с лихви и главници, в т.ч.	2	1
по срочни депозити с падеж до три месеца	-	-
2. Вземания по неприключили сделки с финансови инструменти	35	
3. Други		4
Общо нефинансови активи	37	5

Текущи пасиви

(в хил. лева)

	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	4	3
към управляващо дружество	3	3
2. Задължения, свързани с емитиране		
3. Задължения по неприключили сделки с финансови инструменти		
Общо текущи пасиви	4	3

Капитал и резерви

(в хил.лева)

	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Емитирани дялове в началото на отчетния период	2542	2500
Емитирани дялове през отчетния период	66	42

Обратно изкупени дялове		
Основен капитал в края на отчетния период	2608	2542
Резерв, свързан с емитиране на дялове	(839)	(823)
Други резерви (Финансов резултат)	257	192
Общо капитал и резерви (Нетна стойност на активите)	2026	1911

Резервите, свързани с емитиране на дялове са формирани при емитиране/ обратно изкупуване на дялове от Фонда, съгласно устава на дружеството. Премии от емисии представляват разликата между емисионната и номиналната стойност на продадените дялове.

Нетната стойност на активите се определя всеки работен ден съгласно Правилата и Проспекта на Фонда, при спазване на действащото законодателство. Нетната стойност на активите към последният работен ден на отчетния период е потвърдена от Банката-депозитар.

Финансовият резултат – печалба (загуба) е формиран от печалбата в текущия и печалба в предходния отчетен период. ДФ „Тренд фонд Консервативен“ приключва финансовата 2025 г. с печалба в размер на 257 хиляди лева, като общата натрупана печалба към 31.12.2025 г. е в размер на 257 хиляди лева.

3.2. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Приходи

	(в хил. лева)	
	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. Приходи от дивиденди	2	2
2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	446	536
<i>от последваща оценка</i>	444	535
3. Приходи от лихви	53	49
4. Други		
Общо приходи	501	587

Разходи за оперативна дейност

Външни услуги

	(в хил. лева)	
	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Разходи за управляващото дружество	34	32
Разходи за Банката – депозитар	5	5
Други	4	4
Общо разходи за външни услуги	43	41

- В другите разходи за външни услуги са включени разходите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда - 1 500.00 лева, такси ЦД -1268 лева, такса КФН – 966,003лева.

Финансови разходи

	(в хил. лева)	
	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Разходи за банкови такси и комисиони и комисиони, плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	1	1
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	391	458

Разходи от преоценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткотрайни) активи	390	458
Общо финансови разходи	391	459

Финансов резултат

Финансовият резултат на „Тренд фонд Консервативен“ за 2025 г. е формиран като разлика между приходите и разходите. Фондът приключва финансовата 2025 г. с печалба в размер на 66 хиляди лева.

Финансовият резултат се отразява в капитала на Фонда и участва в определянето на нетната стойност на активите на един дял.

3.3. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Отчетът за паричния поток на „Тренд фонд Консервативен“ е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7 на база информация, получена от счетоводните сметки.

В отчета паричните потоци, посочени в:

5.1. „Парични потоци от основна дейност“ са постъпленията от продадени дялове на Фонда и плащанията към инвеститорите при обратното изкупуване на техните дялове.

5.2. „Парични потоци, свързани с текущи финансови активи“ са постъпленията и плащанията по покупко – продажбата на финансови инструменти за портфейла на Фонда.

5.3. „Нетен паричен поток от лихви, такси и комисиони“ включва:

- получените лихви по разплащателни сметки и срочни депозити
- таксите и комисионните, плащани на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда
- банкови такси и комисиони - за поддържане и обслужване на банковите сметки и таксите, свързани с платежни операции и трансфери на ценни книжа

5.4. „Парични потоци, свързани с управляващото дружество“ са платените суми на Управляващото дружество „Тренд Асет Мениджмънт“ АД съгласно Договор за управление

5.5. „Други парични потоци от оперативна дейност“ са плащания на одитор за заверка на ГФО, таксите на Банката-депозитар, на Централен депозитар АД и на Комисията за финансов надзор за общ финансов надзор.

3.4. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

„Тренд фонд Консервативен“ е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства (номинал и резерви от емитиране) и постигнатия финансов резултат определят нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Основният капитал е представен по номиналната стойност на емитираните /продадените/ дялове. Всеки дял е с номинална стойност 1 000.00 лева.

Премийните резерви представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани/обратно изкупени в деня на записването им.

Финансовият резултат /печалби и загуби/ се отразява съответно като увеличение /намаление на собствения капитал на Фонда.

Собственият капитал на фонда е равен на нетната стойност на активите, която е база за определяне на цената за емитиране/обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

Към 31.12.2025 г. Фондът е емитирал 2607.7420 дяла, които формират основен капитал в размер на 2 607 742.00 лева. Основният капитал се намалява с премийните резерви, които са в размер на 838 633,44 лева и се увеличава с натрупаната печалба в размер на 191 295,94 лева и текущата печалба в размер на 65 849,59 лева. Собственият капитал на „Тренд фонд Консервативен“ към 31.12.2025 г. е в размер на 2 026 254,09 лева, което представлява стойността на нетните активи на Фонда.

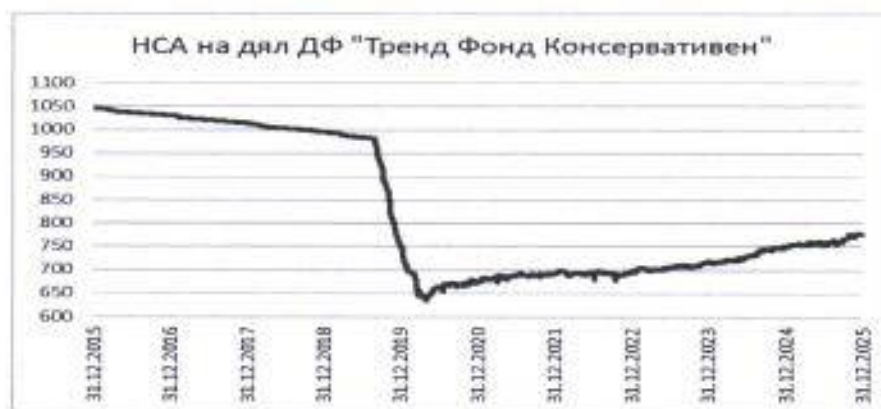
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

(в лева)

	31.12.2025г.	31.12.2024г.	31.12.2023г.
Брой дялове в началото на отчетния период	2541.9658	2500.4666	2500.4666
Брой емитирани дялове през отчетния период	65.7762	41.4992	0
Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	0	0	0
Брой дялове в края на периода	2607.7420	2541.9658	2500.4666
Нетна стойност на активите - лева	2026254,09	1910529,25	1793456,54
Нетна стойност на активите на един дял	777, 0149	751, 5953	717, 2487

Забележка: Стойностите са представени към датата на тяхното изчисляване и имат информативен характер. Поръчки за продажба / обратно изкупуване на дялове на Фонда се приемат и изпълняват по реда, определен в Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял 01.01.2016г. – 31.12.2025г.



4. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИТЕ ЛИЦА

ДФ "Тренд фонд Консервативен" е обособено имущество без органи за управление и неговото управление се осъществява от Управляващо дружество „Тренд Асет Мениджмънт“

АД, което е свързано лице с Фонда.

Акционери на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД са:

- Тремо Мениджмънт ООД - 51.08%;
- Орлин Николов Русев - 16.23%;
- Траян Антонов Кършутски - 12.74%;
- Вега Файненс ЕООД - 9.97%;
- Евроконсулт финанси и счетоводство - 9.97%.

УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД е контролирано от Тремо Мениджмънт ООД.

Към 31.12.2025 година няма свързани лица с УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, притежаващи дялове на Фонда.

Членовете на Съвета на директорите на „Тренд Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на инвеститори във Фонда.

Сделки с Управляващото дружество „Тренд Асет Мениджмънт“ АД:

	<i>(в лева)</i>
Начислени разходи за възнаграждение на Управляващото дружество, съгласно договор за управление	34 431,35
Задължения към края на периода за възнаграждение на Управляващото дружество	3 011,01

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

5.1. Специфични (несистемни) рискове:

Лихвен риск.

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество може да диверсифицира портфейла на Тренд Фонд Консервативен, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Лихвеният риск на портфейла на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ се изчислява чрез метода на модифицираната дюрация. Към 31.12.2025 г. среднопретеглената модифицирана дюрация на портфейла от лихвоносни книжа на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ е 2.79.

Ценови риск.

Ценовият риск на всяка позиция в портфейла, както и на целия портфейл на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ е измерен чрез стандартно отклонение. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение, което към 31.12.2025 г. е 2.19%.

Кредитен риск.

Управляващото Дружество разглежда три основни вида кредитен риск:

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

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като Фондът е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент.

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

Ликвиден риск.

Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество инвестира предимно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

Към 31.12.2025 г. ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ не е реализирал загуба от продажба на активи с цел предотвратяване на ликвидна криза. Към същата дата не е налице неизпълнение на задълженията на насрещната страна по сделки с ДФ „Тренд Фонд Консервативен“, които водят до ликвиден риск. Фондът няма пропусната полза поради липса на ликвидни средства.

Към края на отчетния период, фондът поддържа парични средства в размер на 203 061.63 лв., или 10.00 % от НСА в пари по сметка.

Валутен риск.

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Тренд Балансиран Фонд и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Към края на отчетния период 100.00% от активите на „Тренд Фонд Консервативен“ са инвестирани в BGN и EUR, поради което не са обект на съществен валутен риск дотолкова, доколкото е в сила споразумение за Валутен борд от 01.07.1997 г.

Управленски риск.

Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Оперативен риск.

Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служителите на Управляващото Дружество, срив в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други, които могат да засегнат дейността на Управляващото Дружество и

по този начин да се отразят върху осъществяваните от него дейности, в това число управлението на Договорния Фонд.

Инфлационен риск.

Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в Тренд Фонд Парижен Пазар да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Риск от концентрация.

Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. Към 31.12.2025 г. всички лимити от гледна точка на риска от концентрация в портфейла на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ са спазени.

Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти.

Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели на дружеството, съгласно инвестиционната политика на Договорния фонд. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество може да инвестира за сметка на Договорния фонд са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации, валутни фючърси, фючърси върху акции договори за форуърдни курсове,
- форуърдни ангажменти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху акции,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху суапове,
- опции върху валутни курсове,
- варианти върху дългови инструменти,
- варианти върху акции,

- суапове.

Като последица от използването на деривати може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна 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. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Тренд Фонд Консервативен може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани.

За определяне на общата рискова експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, се използва методът на поетите задължения, препоръчан в Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788.)

През отчетения период не са осъществявани сделки с деривативни инструменти.

През отчетния период не са сключвани хеджиращи сделки с цел намаляване на риска, свързан с активите на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“.

5.2. Системни рискове:

Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Положителните фактори за макроикономическата стабилност през последните години са: присъединяването на България към Европейския Съюз, подобряване на външнотърговското салдо, запазване на данъците на ниски нива, нарастване на производителността на труда, изграждане на стратегически важни инфраструктурни обекти, очакваното подобряване на темпа на усвояване на фондовете, договорени с Европейския Съюз.

Негативните фактори за макроикономическата стабилност са високата безработица, наличието на бюджетен дефицит, спад на преките чуждестранни инвестиции, високото ниво на проблемните кредити на търговските банки, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите.

Общият политически консенсус за запазване на макроикономическата и финансова стабилност, официалната позиция за бързо присъединяване към еврозоната, както и непрекъснатата хармонизация на българското законодателство с европейското, намалява значително макроикономическия риск. Въпреки това, в развиваща се икономика като българската, макроикономическият риск остава важен параметър.

Системен лихвен риск

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически ниските лихвени нива през последните години в световната икономика, в еврозоната, както и в България в частност, имат благоприятно влияние върху икономическото развитие на страната. Започналото затягане на монетарната политика в еврозоната и в България ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото Дружество следи този риск отблизо.

Системен валутен риск

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути. Фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Системният валутен риск е малко вероятен, като се има предвид, че принципите на валутния борд продължават да бъдат зало жени в програмата и бюджета на правителството. В този смисъл, на този етап системният валутен риск не е разглеждан като съществен и най-вероятно ще остане такъв до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България.

Системен инфлационен риск

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. За да ограничи този риск, Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс между активите на Фонда с фиксирана и променлива доходност, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда.

Политически риск. Законодателни промени

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Понастоящем печалбата на Тренд Фонд Консервативен не се облага с корпоративен данък.

Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Тренд Фонд Паричен Пазар.

Други системни рискове. Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Рисковете за устойчивостта могат да възникнат в случай че е извършена инвестиция във финансов инструмент на компания, която не спазва приетите екологични, социални или управленски стандарти като в този случай е възможно да бъде засегната и стойността на инвестицията. Неспазването на гореописаните стандарти може да доведе до събитие, което да нанесе щети върху околната среда, които от своя страна ще предизвикат съдебни дела и санкции за неспазване на трудово законодателство и негативна информация във публичното пространство.

Конкретните методи и организация за управление на гореизброените рискове са уредени в Правилата за управление на риска на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“.

Конкретните методи и организация за управление на гореизброените рискове са уредени в Правилата за управление на риска на ДФ „Тренд фонд Консервативен“.

6. ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

УД „Тренд Асет Мениджмънт“ е приело и стриктно спазва **Правила за добро корпоративно управление**, изготвени в съответствие с приетите от Комисията за финансов надзор и международно признати **Принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие**.

Мениджмънтът се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност за притежателите на дялове, чрез поддържане на структурата на инвестиционния портфейл на фонда на база на неговата инвестиционна политика и в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти. В случаите, когато е необходимо, Дружеството прилага подходящи стратегии за предпазване на инвестиционния портфейл на фонда от валутен и пазарен риск.

“Тренд Мениджмънт” АД поддържа такава структура на активите и пасивите на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“, която позволява да се осъществява безпрепятствено дейността му, като се погасяват своевременно задълженията му на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи.

С изпълнението на горепосочените **Правила за добро корпоративно управление** УД цели да осигури на притежателите на дялове (инвеститорите) от фонда запазване и нарастване на стойността на инвестициите им в реално изражение при поемане на нисък риск. Друга основна цел при управлението на фонда е да се обезпечи упражняването на

основните права на притежателите на дялове (инвеститорите) от фонда и да се защитят правата им и равнопоставеното им третиране.

Равноправното третиране на инвеститорите е основна цел на Управляващото дружество и се осигурява от правилното и своевременно прилагане на нормативните изисквания за дейността, както и едновременното информирание на инвеститорите относно настъпили или бъдещи събития, които могат да се явяват вътрешна информация, свързани с дейността на Фонда или Управляващото дружество.

От най-съществено значение за равнопоставеността на инвеститорите е откритата информация, която се предоставя на Комисията по финансов надзор и е публично достъпна на електронната страница на Управляващото дружество на адрес: www.trend-am.com, както и в офиса на Управляващото дружество на адрес София 1000, ул. "Аксаков" №28.

7. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към датата на изготвяне на настоящият финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Фонда събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

8. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА УД

С Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията се определят принципите и изискванията за определяне и изплащане на възнагражденията в Управляващо Дружество „Тренд Асет Мениджмънт“ АД (УД).

Политиката обхваща всички форми на възнаграждения, които се заплащат, като в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД това са заплати, за следните категории персонал:

1. служителите на ръководни длъжности
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
3. служителите, изпълняващи контролни функции;

При изготвянето и прилагането на политиката за възнагражденията УД спазва следните изисквания, които са съобразени с размера и организацията на дружеството, както и с характера, обхвата и сложността на дейността на му:

1. Политиката съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на УД да действа в най – добър интерес на колективната инвестиционна схема;

2. Политиката съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на УД и на управляваните КИС или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси.

3. В съответствие с т.1 и т.2 УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД не предвижда изплащането на променливо възнаграждение. УД изплаща само постоянно възнаграждение.

4. Извършен е преглед съгласно чл. 108, ал. 7 и ал.8 от ЗДКИСДПКИ и е установено, че политиката съответства на законовите изисквания и не са констатирани несъответствия.

5. През 2025 г. Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД не е изменяна.

9. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪЗДЕЙСТВИЕТО НА ТАКСИТЕ ЗА ПОСТИГНАТИ РЕЗУЛТАТИ ВЪРХУ КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

ДФ „ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД“ не начислява такси за постигнати резултати.

10. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С УСТОЙЧИВИТЕ ИНВЕСТИЦИИ СЪГЛАСНО ЧЛ.7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852

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

11. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДФ „ТРЕНД КОНСЕРВАТИВЕН“

През 2026 г. Управляващото дружество ще прилага активна и гъвкава политика по управление на дейността на Фонда, предвид трудностите, които евентуално биха съпътствали капиталовите пазари. Мениджмънтът ще цели постигане на оптимална доходност, като обаче ще бъдат следени приетите параметри на риск и възвръщаемост на ДФ Тренд Фонд Консервативен.


Снежана Петрова
счетоводител

Траян Кършутски
Изпълнителен директор

Петър Савов
Прокурист



ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ДФ „ТРЕНД КОНСЕРВАТИВЕН”

през 2025 г.

Договорен Фонд „Тренд Фонд Консервативен“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа, влогове в кредитни институции, инструменти на паричния пазар и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране в, ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в Правилата на фонда. Фондът не е юридическо лице.

Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България и е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Аксаков” № 28.

“Тренд Асет Мениджмънт” АД притежава лиценз № 67 – УД / 07.12.2020 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение № 1608/14.12.2007 г. на Комисията за финансов надзор; вписано е в търговския регистър с ЕИК 175436564.

Фондът е организиран по решение от 9 март 2012 г. на Съвета на директорите на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД. Управляващото Дружество притежава разрешение № 197-ДФ от 07.12.2020г. за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор.

Фондът извършва своята дейност под постоянния надзор на Комисията за финансов надзор.

Фондът има следния адрес: гр. София, ул. “Аксаков” № 28.

Договорният Фонд е учреден за неограничен период от време.

Собственост и управление

Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание.

Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар. Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1000 (хиляда) лева. Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари. Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Структура на Фонда

ДФ „Тренд Фонд Консервативен” няма клонова мрежа. Фондът е организиран и управляван от УД „Тренд Асет Мениджмънт” АД.

Предмет на дейност

Фондът е вид колективна схема от отворен тип, създадена с цел инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

Фондът не извършва никаква друга дейност, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността, за която е създаден.

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда инвестиране на активите като се прилага консервативна инвестиционна стратегия с цел реализирането на текущи доходи и растеж на цената на дяловете на фонда.

Инвеститорите купуват дялове на Фонда, като получените парични средства се инвестират от Управляващото дружество вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от имуществото на Фонда, която е пропорционална на броя закупени дялове. Дяловете на Фонда са безналични и подлежат на обратно изкупуване на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на Дялове.

Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда, неговото имущество и правата на притежателите на дялове се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управляващото дружество.

Инвестиционните решения относно активите на Договорния Фонд се вземат по предложение на инвестиционния консултант на Управляващото Дружество и се одобряват от Съвета на Директорите.

Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Банка Депозитар. Банката Депозитар на Договорния Фонд е „Юробанк България” АД (предишно наименование „Юробанк И ЕФ Джи България” АД, известна още като „Българска Пощенска Банка”).

Банката Депозитар съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд.

„Тренд Фонд Консервативен” е учреден през м. август 2012 год. До 2019 г. същият е бил Фонд на паричния пазар.

През 2019 г. няма закупени дялове от ДФ „Тренд фонд Консервативен”. През 2019г. има обратни изкупувания от инвеститори, като фондът е генерирал отрицателна доходост през периода. Така нетната стойност на активите е намаляла под 500 000 лв. През 2020 г. са предприети следните мерки, с цел повишаване на нетната стойност на активите на фонда:

- ✓ Привличане на нови клиенти - институционални инвеститори, както и индивидуални, непрофесионални инвеститори чрез презентации с цел запознаването им с инвестиционната стратегия на фонда.

- ✓ Организиране на срещи с инвеститори, притежаващи дялове от останалите фондове, които се управляват от УД Тренд Асет Мениджмънт АД и запознаването им с инвестиционните цели и стратегии на ДФ Тренд Фонд Консервативен и неговия рисков профил.
- ✓ Попълване на портфейла на Фонда с активи, които ще дадат възможност да се реализира положителен резултат.
- ✓ Промяна в инвестиционната стратегия на фонда

Принципи на управление

УД „Тренд Асет Мениджмънт“ е приело и стриктно спазва **Правила за добро корпоративно управление**, изготвени в съответствие с приетите от Комисията за финансов надзор и международно признати **Принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие**.

Мениджмънтът се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност за притежателите на дялове, чрез поддържане на структурата на инвестиционния портфейл на фонда на база на неговата инвестиционна политика и в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти. В случаите, когато е необходимо, Дружеството прилага подходящи стратегии за предпазване на инвестиционния портфейл на фонда от валутен и пазарен риск.

“Тренд Асет Мениджмънт” АД поддържа такава структура на активите и пасивите на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“, която позволява да се осъществява безпрепятствено дейността му, като се погасяват своевременно задълженията му на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

С изпълнението на горепосочените **Правила за добро корпоративно управление** УД цели да осигури на притежателите на дялове (инвеститорите) от фонда запазване и нарастване на стойността на инвестициите им в реално изражение при поемане на нисък риск. Друга основна цел при управлението на фонда е да се обезпечи упражняването на основните права на притежателите на дялове (инвеститорите) от фонда и да се защитят правата им и равнопоставеното им третиране.

Равноправното третиране на инвеститорите е основна цел на Управляващото дружество и се осигурява от правилното и своевременно прилагане на нормативните изисквания за дейността, както и едновременно информиране на инвеститорите относно настъпили или бъдещи събития, които могат да се явяват вътрешна информация, свързани с дейността на Фонда или Управляващото дружество.

От най-съществено значение за равнопоставеността на инвеститорите е откритата информация, която се предоставя на Комисията по финансов надзор и е публично достъпна на електронната страница на Управляващото дружество на адрес: www.trend-am.com, както и в офиса на Управляващото дружество на адрес София 1000, ул. “Аксаков” № 28.

Основен приоритет в дейността на Управляващото дружество е осигуряването на изгода за инвеститорите чрез получаване на доход при заложеното ниво на риск за Фонда. Въпреки че постигането на високи финансови резултати е приоритет за всяко дружество, Управляващото дружество изпълнява и своите отговорни задължения по поддържането на

ликвидност, капиталова адекватност и другите нормативни изисквания относно инвестирането в активи, за да не излагат съзнателно на различните видове риск инвеститорите. Това търсено намаляване на риска за инвеститорите може да доведе до известно намаляване на доходността на Фонда, но способства за постигане на стабилност и доходност при пазарни сътресения или други външни или вътрешни събития за Фонда, които биха били от значение за дейността му.

Политика и процедури за управление на нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите

Целите на Управляващото дружество по отношение на управлението на нетната стойност на активите принадлежащи на инвеститорите са:

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

Управлението на нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите – използването и за генериране на доход се извършва по препоръка на инвестиционния консултант на Управляващото дружество и с одобрение от Съвета на Директорите, в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звено “Нормативно съответствие” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на УД „Тренд Асет Мениджмънт” АД.

Инвестиционна политика и финансово състояние

Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на доход, сравним и по възможност по-висок от този при алтернативните форми на инвестиции, при поемане на нисък до умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Фондът инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка, както и в общински, корпоративни, ипотечни облигации, във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и настоящите Правила и в по-малка степен в акции

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда инвестиране на активите като се прилага консервативна инвестиционна стратегия с цел реализирането на текущи доходи и растеж на цената на дяловете на фонда.

За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

През отчетния период УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД е изпълнявало своите задължения съгласно ЗКИСДПКИ, Наредба №44, Правилата и Проспекта на Фонда за спазване на заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства. В рамките на отчетния период няма случаи на нарушаване на гореописаните лимити.

По-долу е представена структурата на инвестициите във финансови инструменти на ДФ ”Тренд Фонд Консервативен”:

Парични средства

(в хил.лева)

	към 31.12.2025г.	процент от актива	към 31.12.2024г	процент от актива
1. Парични средства в каса	-	-	-	-
2. Парични средства по безсрочни депозити	203	10,0%	84	4,39%
3. Парични средства по срочни депозити, в т.ч.	-	-	-	-
с надеж над три месеца	-	-	-	-
4. Блокирани парични средства	-	-	-	-
Общо парични средства	203	10,0%	84	4,39%

Текущи финансови инструменти

Размер на инвестициите по балансова стойност

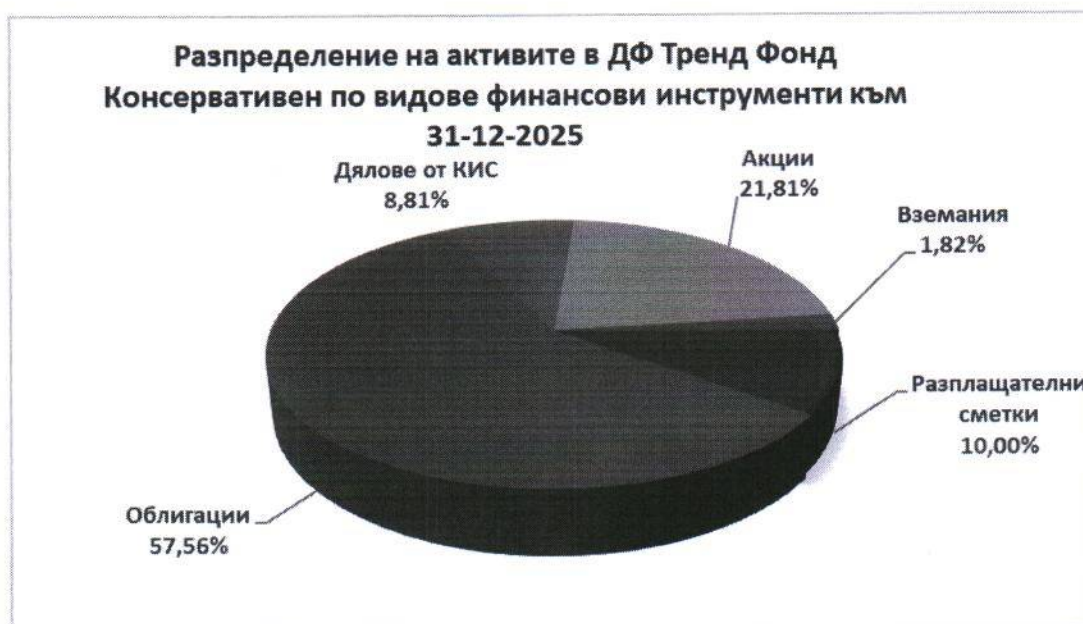
(в лева)

	31.12.2025г.		31.12.2024г.	
ИНВЕСТИЦИИ	Стойност (в лева)	Дял от активите	Стойност (в лева)	Дял от активите
Държавни ценни книжа /общо/, в т.ч.:	0.00	0.00%	258 092.44	13.49%
Емитирани от правителството на Р.България или страна членка на ЕС	0.00	0.00%	258 092.44	13.49%
Акции /общо/:	442 773.12	21.81%	444 050.96	23.20%
Дългови ценни книжа /общо/:	1 168 307.31	57.56%	1 209 180.50	63.18%
Дялове от колективни инвестиционни схеми /общо/:	178 762.62	8.81%	171 370.42	8.95%
Общо ценни книжа	1 789 843.06	88.18%	1 824 601.88	95.34%

**Структура на инвестициите в текущи финансови инструменти и парични средства
(като дял от общата стойност на активите)**

	31.12.2025г. % от активите	31.12.2024г. % от активите
1. Акции, в т.ч.:	21.81%	23.20%
SOFIX	3.28%	3.39%
Други български акции	18.53%	19.81%
Чуждестранни акции	0.00%	0.00%
2. Корпоративни облигации	57.56%	49.70%
3. ДЦК, в това число:	0.00%	13.49%
ДЦК, емитирани от правителството на Р. България или от страна Членка на ЕС	0.00%	13.49%
4. Срочни депозити (включени в паричните средства)	0.00%	0.00%
5. Средства по разплащателни сметки	10.00%	4.39%
6. Дялове от колективни инвестиционни схеми	8.81%	8.95%

Структура на активите на Фонда към 31-12-2025г.:



Структура на портфейла от текущи финансови инструменти по икономически сектор и техния клас съгласно КИД-2008 (като дял от общата стойност на активите):

Сума от Процент от активите		Етикети на колони	
		31.12.2025	31.12.2024
☐ Финансови и застрахователни дейности		9,02%	8,47%
6420 - Дейност на холдингови дружества		9,02%	8,47%
☐ Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива		3,76%	4,21%
3511 - Производство на електрическа енергия		3,76%	4,21%
☐ Операции с недвижими имоти		3,02%	3,10%
6820 - Даване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти		3,02%	3,10%
☐ Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения		2,14%	2,23%
6312 - Web-портали		2,14%	2,23%
☐ Транспорт, складиране и пощи		2,15%	1,92%
5222 - Спомогателни дейности във водния транспорт		2,15%	1,92%
☐ Преработваща промишленост		1,72%	1,70%
2229 - Производство на други изделия от пластмаси		1,72%	1,70%
☐ Хотелиерство и ресторантьорство			1,57%
5510 - Хотели и подобни места за настаняване			1,57%
Обща сума		21,81%	23,20%

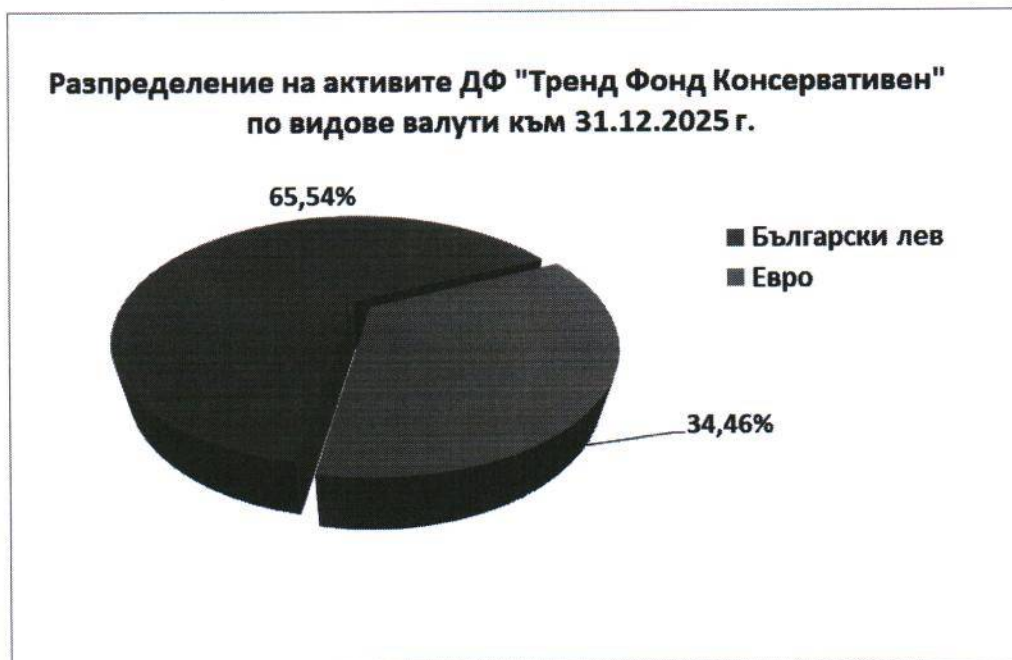
Разпределение на портфейла от акции според принадлежността им към пазарни индекси (като дял от общата стойност на активите)

Индекс	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. SOFIX	3.28%	3.39%
2. BG TR30	8.37%	11.44%
3. BGBX 40	3.28%	3.39%
4. Без принадлежност към индекс	13.45%	11.77%

Структура на активите по видове валути (като дял от общата стойност на активите)

Валута	31.12.2025г.	31.12.2024г.
1. Български лев	65.54%	59.22%
2. Евро	34.46%	40.78%

Структура на портфейла от инвестиции по видове валути



Ликвидност

Управляващото дружество е приело задълженията, произтичащи от ЗКИСДПКИ и Наредба №44 на Комисията по финансов надзор (КФН) за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Към 31.12.2025 г. няма неизпълнение на задължения на насрещна страна по сделки с ДФ „Тренд Фонд Консервативен“, което би довело до ликвиден риск. Фондът няма пропуснати ползи поради липса на ликвидни средства. Съгласно приетата методика за изчисление на ликвидното задължение на пасива, е определена минимално изискуема обща бърза ликвидност на активите на фонда за посрещане на неговите прогнозни задължения. Тази стойност е калкулирана на **34.39 %** от НСА на фонда. Съгласно справката за ликвидността на финансовите инструменти в портфейла на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“, изготвена от портфолио мениджъра на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, към 31.12.2025 г. общата бърза ликвидност на активите е **72.50 %** от НСА на фонда. Незабавната ликвидност е **18.84 %** от НСА на фонда и включва: инвестиции в държавни ценни книжа листнати за търговия на регулиран пазар (ДЦК) и/или дялове от колективни инвестиционни схеми (КИС), и/или депозити, и/или пари по сметка, които съгласно методиката за изчисление на ликвидността се класифицират като сто процента ликвидни средства. Към края на отчетния период, фондът поддържа парични средства в размер на **203 061.63 лв.**, или **10.00 %** от НСА в пари по сметка.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица /инвестиционния консултант, Съвета на директорите/.

За избягване на ликвидни проблеми, инвестициите се извършват основно в ценни книжа с умерена до висока ликвидност. През отчетния период ликвидните средства са били над 5 % от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

Очакванията на Управляващото дружество са за проява на интерес към дяловете на Фонда и набиране на свободни парични средства чрез емитиране на дялове. Тази предполагаема благоприятна тенденция ще е положителна и за увеличаване на ликвидността на Фонда.

Намаляване на ликвидността би настъпила при установяване на неблагоприятни тенденции на капиталовите пазари, възникване на съществени обратни изкупувания и съответно намаляване на възможностите за привличане на нови инвеститори.. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

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

Капитал и капиталови ресурси

„Тренд фонд Консервативен” е договорен фонд, който емитира своите „капиталови” инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства (номинал и резерви от емитиране) и постигнатия финансов резултат определят нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Основният капитал се представя по номиналната стойност на емитираните /продадените/ дялове. Всеки дял е с номинална стойност 1 000.00 лева.

Премийните резерви представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани/обратно изкупени в деня на записването им.

Финансовият резултат /печалби и загуби/ се отразява съответно като увеличение /намаление на собствения капитал на Фонда.

Собственият капитал на фонда е равен на нетната стойност на активите, която е база за определяне на цената за емитиране/обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден. Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, които се регистрират по сметки в Централния Депозитар. Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1000 (хиляда) лева. Срещу закупените дялове инвеститорите правят парични вноски. Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Към 31.12.2025 г. Фондът е емитирал 2607.7420 дяла, които формират основен капитал в размер на 2 607 742.00 лева. Основният капитал се намалява с премийните резерви, които са в размер на 838 633,44 лева и се увеличава с натрупаната печалба в размер на 191 295,94 лева и текущата печалба в размер на 65 849,59 лева. Собственият капитал на „Тренд фонд Консервативен” към 31.12.2025 г. е в размер на 2 026 254 ,09 лева, което представлява стойността на нетните активи на Фонда.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

(в лева)

	31.12.2025г.	31.12.2024г.	31.12.2023г.
Брой дялове в началото на отчетния период	2541.9658	2500.4666	2500.4666
Брой емитирани дялове през отчетния период	65.7762	41.4992	0
Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	0	0	0
Брой дялове в края на периода	2607.7420	2541.9658	2500.4666
Нетна стойност на активите - лева	2026254,09	1910529,25	1793456,54
Нетна стойност на активите на един дял	777, 0149	751, 5953	717, 2487

Забележка: Стойностите са представени към датата на тяхното изчисляване и имат информативен характер. Поръчки за продажба / обратно изкупуване на дялове на Фонда се приемат и изпълняват по реда, определен в Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял 01.01.2016г. – 31.12.2025г.



През 2025 г. Управляващото дружество не е поемало ангажименти за извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на Фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи.

През отчетния период ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ не е ползвал кредити, като и в перспектива привличане на такива ресурси не се предполага. Към 31 декември 2025 г. не са налице споразумения за финансираня.

Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Тренд Фонд Консервативен“

5.1. Специфични (несистемни) рискове:

Лихвен риск.

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество може да диверсифицира портфейла на Тренд Фонд Консервативен, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Лихвеният риск на

портфейла на ДФ „Тренд Фонд Консервативен” се изчислява чрез **метода на модифицираната дюрация**. Към 31.12.2025 г. среднопретеглената модифицирана дюрация на портфейла от лихвоносни книжа на ДФ „Тренд Фонд Консервативен” е **2.79**.

Ценови риск.

Ценовият риск на всяка позиция в портфейла, както и на целия портфейл на ДФ „Тренд Фонд Консервативен” е измерен чрез стандартно отклонение. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение, което към 31.12.2025 г. е **2.19%**.

Кредитен риск.

Управляващото Дружество разглежда три основни вида кредитен риск:

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

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като Фондът е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент.

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

Ликвиден риск.

Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество инвестира предимно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

Към 31.12.2025 г. ДФ „Тренд Фонд Консервативен” не е реализирал загуба от продажба на активи с цел предотвратяване на ликвидна криза. Към същата дата не е налице неизпълнение на задълженията на насрещната страна по сделки с ДФ „Тренд Фонд Консервативен”, които водят до ликвиден риск. Фондът няма пропусната полза поради липса на ликвидни средства.

Към края на отчетния период, фондът поддържа парични средства в размер на **203 061.63** лв., или **10.00 %** от НСА в пари по сметка.

Валутен риск.

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Тренд Балансиран Фонд и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да

извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Към края на отчетния период **100.00%** от активите на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ са инвестирани в BGN и EUR, поради което не са обект на съществен валутен риск дотолкова, доколкото е в сила споразумение за Валутен борд от 01.07.1997 г.

Управленски риск.

Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Оперативен риск.

Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служители на Управляващото Дружество, срыв в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други, които могат да засегнат дейността на Управляващото Дружество

и

по този начин да се отразят върху осъществяваните от него дейности, в това число управлението на Договорния Фонд.

Инфлационен риск.

Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Риск от концентрация.

Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. Към 31.12.2025 г. всички лимити от гледна точка на риска от концентрация в портфейла на ДФ „Тренд Фонд Консервативен“ са спазени.

Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти.

Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели на дружеството, съгласно инвестиционната политика на Договорния фонд. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество може да инвестира за сметка на Договорния фонд са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации, валутни фючърси, фючърси върху акции договори за форуърдни курсове,
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху акции,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху суапове,
- опции върху валутни курсове,
- варанти върху дългови инструменти,
- варанти върху акции,
- суапове.

Като последица от използването на деривати може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна 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. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Тренд Балансиран Фонд може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани. За определяне на общата рискова експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, се използва методът на поетите задължения, препоръчан в Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788.)

През отчетения период не са осъществявани сделки с деривативни инструменти.

През отчетния период не са сключвани хеджиращи сделки с цел намаляване на риска, свързан с активите на ДФ „Тренд Фонд Консервативен”.

Политически риск.

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Рисковете за устойчивостта могат да възникнат в случай че е извършена инвестиция във финансов инструмент на компания, която не спазва приетите екологични, социални или управленски стандарти като в този случай е възможно да бъде засегната и стойността на инвестицията. Неспазването на гореописаните стандарти може да доведе до събитие, което да нанесе щети върху околната среда, които от своя страна ще предизвикат съдебни дела и санкции за неспазване на трудово законодателство и негативна информация във публичното пространство.

Други системни рискове. Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Конкретните методи и организация за управление на гореизброените рискове са уредени в Правилата управление на риска на ДФ „Тренд фонд Консервативен”.

Отговорност на ръководството на Управляващото дружество

Според българското законодателство, Управляващото дружество следва да изготвя финансов отчет на Фонда за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото му състояние към края на годината.

Ръководството на Управляващото дружество „Тренд Асет мениджмънт” АД потвърждава, че годишния финансов отчет на Фонда към 31.12.2025 г. е изготвен на принципа на действащо предприятие, при прилагането на адекватни счетоводни политики, съответстващи на действащите международни счетоводни стандарти.

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за целесъобразното управление на активите на Фонда и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ежедневната оценка на активите, пасивите и нетната стойност на активите принадлежащи на инвеститорите на Фонда, се извършва в съответствие с Правилата на Фонда, утвърдени от Комисията за финансов надзор и се контролира от Банката-депозитар, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото

дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Звено “Нормативно съответствие” в съответствие с Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на УД „Тренд Асет Мениджмънт” АД изпълнява превантивен контрол за предотвратяване на извършване на нарушения с цел постигането на законосъобразно и правилно осъществяване на дейността на Управляващото дружество, в т.ч. управлението на Фонда. Дейността на звено “Нормативно съответствие” по предварителен, текущ и последващ контрол, на база проверката на документи и чрез преки взаимоотношения със служителите на всички останали отдели, дава допълнителна гаранция за разкриването и предотвратяването на злоумишлени или грешни действия, които биха попречили да се изготви верен, честен и пълен финансов отчет на Фонда.

Оповестяване на информация във връзка с устойчивите инвестиции съгласно чл.7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852

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

Предвиждано развитие на Фонда

До началото на 2019 г. фондът се наричал „Тренд Фонд Паричен Пазар“ и се е обозначавал като фонд на паричния пазар, като е отговарял на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14.06.2017 г. относно фондовете на паричния пазар. В началото на 2019г. Фондът промени името си на “Тренд Фонд Консервативен” и своите правила, като продължи да следва консервативна политика за управление на активите си без да бъде класифициран като фонд на паричния пазар. През 2020 г. бяха променени правилата на фонда с цел привличане на нови клиенти и постигане на оптимална доходност съобразно пазарните условия, като и през 2026 г. ще бъде следвана консервативна политика при развитието на “Тренд Фонд Консервативен”

Траян Кършутски - Изпълнителен директор

Петър Савов - Прокурист



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
„ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ул. Аксаков № 28, ет. 2
гр. София 1000

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“, гр. София („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда 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 Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ние решихме, че няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

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 и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в 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 Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

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 със Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта и 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 Фонда.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, нефинансовата декларация и доклада за плащанията към правителствата, 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 становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 13 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими 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 и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, е представен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване за съответствие на електронния формат на индивидуалния финансов отчет, включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на индивидуалния финансов отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 година с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на индивидуалния финансов отчет, включен в годишния индивидуален отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

Ръководството на Фонда е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на индивидуалния финансов отчет в XHTML.

Нашето становище е само по отношение на електронния формат на индивидуалния финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 година е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от ЗНФОИСУ

Съгласно изискванията на ЗНФОИСУ във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

— Стоян Стоянов е назначен за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 22.05.2025 година за период от една година.

- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Фонда представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от ЗНФОИСУ.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от ЗНФОИСУ забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Фонда и контролираните от него предприятия.

16 март 2026 година

Стоян Стоянов Регистриран одитор, отговорен за одита № 0043

гр. София, ул. Акад. Николай Стоянов № 13 А



До: Акционерите на
„ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ул. Аксаков № 28, ет. 2
гр. София 1000

ДЕКЛАРАЦИЯ

**по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

Долуподписаният:

Стоян Стоянов, с адрес гр. София, ул. Акад. Николай Стоянов № 13 А, регистриран одитор, отговорен за одита № 0043 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта, **декларирам, че**

Ние бяхме ангажирани да извършим задължителен финансов одит на финансовия отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“ за 2025 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т.8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от **16 март 2026г.**

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“ за 2025 година, издаден на 16 март 2026 г.:

- 1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2025 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, всъответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр. 1 от одиторския доклад);
- 2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“ със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Приложение към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., във всички съществени аспекти,

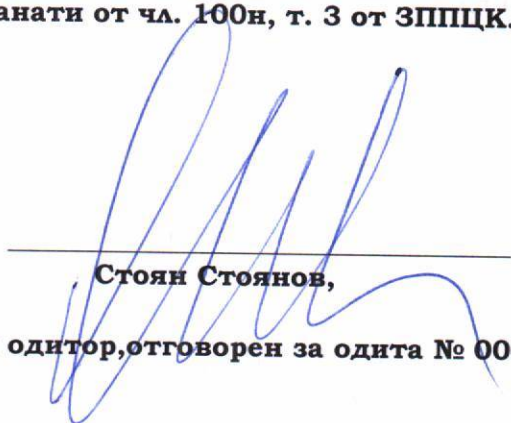
в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

- 3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на Международните стандарти за финансово отчитане(МСФО), приети от ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на **ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН“** за отчетния период, завършващ на 31 декември 2025г., с дата 16 март 2026г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 16 март 2026 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

16 март 2026 г.

София



Стоян Стоянов,

Регистриран одитор, отговорен за одита № 0043