

Допълнителна информация към годишния отчет на ДФ Варчев Високодоходен фонд към 31/12/2025г.

1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ “ДФ Варчев Високодоходен фонд” КЪМ към 31/12/2025г.

Към 31/12/2025г. нетната стойност на активите на Фондът е 348 551 лева и броя на дяловете в обращение е 6 221.6662. Към 31/12/2025г. Нетната стойност на активите на един дял е 56.0221 лева.

2. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ 31/12/2025г.

Общата стойност на активите на Фондът е 349 700 лева. Фондът е инвестирал в ликвидни ценни книжа, издадени от български емитенти, представляващи 9.4 % от стойността на активите. Делът на ценните книжа издадени от чуждестранни емитенти е 38.66% от стойността на активите към 31/12/2025г. Делът на борсово търгуемите фондове представлява 16.57% от стойността на активите към 31/12/2025г. Паричните средства на Фонда представляват 51.9% от стойността на активите. През отчетния период Фондът няма открити срочни депозити. Към 31/12/2025г. нетната стойност на активите на Фондът е 348 551 лева и броя на дяловете в обращение е 6 221.6662. Към 31/12/2025г. Нетната стойност на активите на един дял е 56.0221 лева.

Текущи финансови активи	Брой	Преоценена стойност в лева	% от активите на Фондът
АКЦИИ		77 218	22.09
АКЦИИ ВЪВ ВАЛУТА	281	77 218	22.09
ALPHABET INC, Съединени Американски Щати	33	17 227	4.93
AMAZON COM INC, Съединени Американски Щати	20	7 680	2.20
Citigroup Inc., Съединени Американски Щати	76	14 753	4.22
TESLA MOTORS, Съединени Американски Щати	23	17 207	4.92
UBER TECH., Съединени Американски Щати	72	9 787	2.80
WALMART INC, Съединени Американски Щати	57	10 564	3.02
БОРСОВО ТЪРГУЕМИ ФОНДОВЕ ВЪВ ВАЛУТА	350	57 946	16.57
ISHARES PHYSICAL GOLD EUR HEDGED ETC, Германия	97	14 755	4.22
DIREXION DAILY S&P 500 BEAR 3X SHARES, Съединени Американски Щати	33	1 947	0.56
ISHARES SILVER TRUST, Съединени Американски Щати	188	20 147	5.76
SPDR GOLD SHARES, Съединени Американски Щати	32	21 097	6.03
ОБЛИГАЦИИ		32 884	9.40
Облигации в лева	43	32 884	9.40
Астерион България АД-София, България	43	32 884	9.40

Парични средства	Сума в лева	% от активите на Фондът
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	181 491	51.90
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	181 491	51.90

Текущи финансови активи	Сума в лева
Вземания, свързани с дивиденди	161

3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

2025 г. се характеризира с повишена волатилност на финансовите пазари, обусловена от продължаваща геополитическа несигурност, колебания във валутните курсове и нееднозначни сигнали от страна на водещите централни банки относно бъдещата парична политика. Въпреки началните очаквания за облекчаване на финансовите условия, през годината се наблюдаваше периодична нестабилност в инвеститорския sentiment и засилен чувствителност към макроикономическите данни.

В тази среда Фондът прилагаше по-консервативен и гъвкав инвестиционен подход, насочен към ограничаване на риска и запазване на ликвидността. В резултат на засилените обратно изкупувания на дялове и намалението на нетните активи, управлението на портфейла бе съобразено както с пазарната конюнктура, така и с необходимостта от поддържане на висока ликвидност за обслужване на инвеститорските потоци.

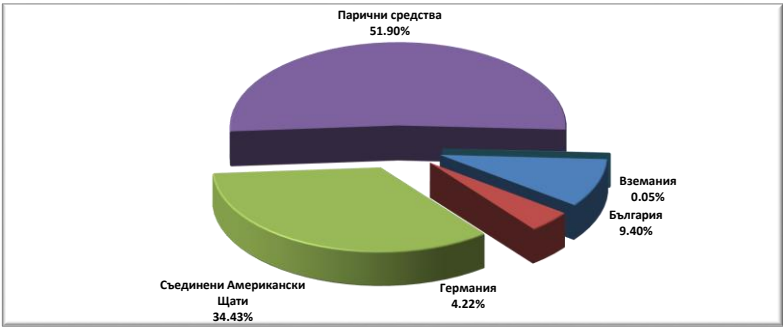
През отчетния период бе редуцирана експозицията към акции, като се наблюдава пренасочване към по-ликвидни позиции и парични средства, които към края на годината формират съществен дял от активите. Същевременно бе запазена експозиция към международни пазари, основно в САЩ и Европа, с фокус върху компании и сектори с дългосрочен потенциал за растеж.

Особено влияние върху резултатите оказваха валутните движения, които допринесоха за отрицателен ефект върху доходността през периода. В допълнение, пазарната динамика при рисковите активи и по-ниската експозиция към акции ограничиха възможностите за реализиране на по-висока доходност.

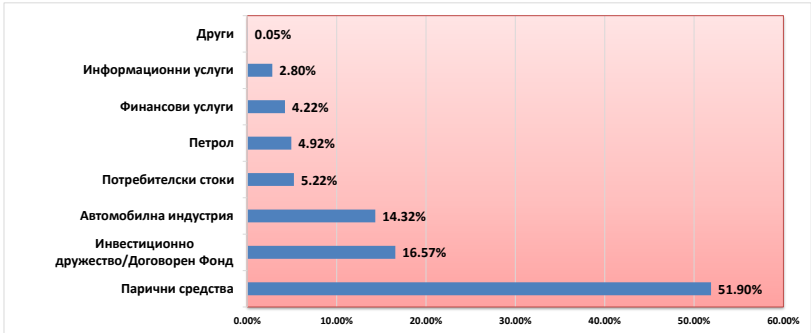
Фондът не е използвал деривативни финансови инструменти за хеджиране и не е сключвал репо сделки или срочни депозити през отчетния период, като инвестиционната стратегия остана фокусирана върху директни инвестиции в ликвидни финансови инструменти.

В обобщение, инвестиционната дейност през 2025 г. бе насочена към запазване на капитала, управление на ликвидността и адаптиране към променящата се пазарна среда, като приоритет бе ограничаването на риска в условията на намалени активи и повишена пазарна несигурност.

Разпределение на активите към 31/12/2025г.



Секторно разпределение на портфейла към 31/12/2025г. като процент от активите:



4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фондът към 31/12/2025г. се състои от 6 221.6662 броя обикновени поименни дялове с номинална стойност 100 лева на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 2 860.3914 броя дяла и изкупил обратно 5 262.9681 броя дялове. Натрупаният премиян резерв от емитиране/обратно изкупуване на дялове е 850 853 лв. Финансовият резултат на Фонда към 31/12/2025г. е загуба в размер на 15 936 лв. Фондът не е разпределял дивиденди.

Текущи задължения	Сума в лева
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 149
Задължения към банка депозитар	665
Задължения към УД свързани с обратно изкупуване	484

Извършени разходи и формирани нетни приходи през отчетния период както следва:

Данни за приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нетно)	21 541
от последваща оценка (нетно)	21 279
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нетно)	(28 185)
3. Приходи от лихви	1 852
4. Приходи от дивиденди	912
5. Други приходи	26
6. Други финансови разходи	(1 334)
7. Разходи за външни услуги	(10 748)
7.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	-
7.2 Възнаграждение Банка депозитар	(9 513)
7.3 Други	(1 235)

*изискването на чл. 73, ал.1, т.8 от Наредба №44, е неотнoсимо към ДФ Варчев Високодоходен фонд, тъй като в правилата на същия не се предвиждат такси за постигнати резултати

5. ДАННИ ЗА НЕПНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕПНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

НЕПНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ (BGN)	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
Нетна стойност на активите (BGN)	348 551	499 150	507 778
НСА на един дял	56.0221	57.8775	58.8560

През отчетния период не са настъпили други обстоятелства и не е налице друга вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, която да бъде представена във финансовия отчет. Годишният финансов отчет е одобрен от ръководството.

30/03/2026г.
гр. София

Съставил:
(Христо Райков)
"Бест Партньърс 2016" ЕООД

Изп.директор:
(Бисер Симеонов Варчев)
Изп. директор на УД „Варчев Мениджинг Компани” ЕАД