

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „Експат Евро Ликвидност“,
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2025 г.

I. Информация съгласно чл. 73, ал. 1, т. 5, букви „а“ - „д“ във връзка с чл. 75, т. 2 от Наредба 44

1. Обща информация за договорния фонд

Договорен фонд „Експат Евро Ликвидност“ (старо наименование „Борг АИ Ултра ЮСИТС БТФ“), организиран и управляван от Управляващо дружество “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД, е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България. През 2024 година е прелицензиран с решение на Комисията по Финансов Надзор от борсово търгуван фонд и продължава дейността си като договорен фонд.

Основната цел на Договорния фонд е запазване на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, доколкото е съвместимо, чрез реализиране на оптимален възможен доход при поемане на ниско ниво на риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Г. С. Раковски“ 96А; телефон: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472; електронна страница: www.expat.bg.

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува в съответствие с Проспекта на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2025 г.

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ се стреми да постигне максимална доходност и инвестира по начин и съгласно Правилата на Договорния фонд.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	10.01.2025 г.	2 049.5747
Максимална изчислена NAV/дял	31.12.2025 г.	2 116.8369

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на
ДФ „Експат Евро Ликвидност“, за периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.**

Към 01 януари 2025 г. дяловете в обращение са **4 128.1961 броя**, към 31 декември 2025 г.

2 643.6131 броя.

През периода са предявени **5 618.0599 дяла** за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **4 133.4769 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2025 г. е **2 050.5096 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **2 116.8369 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните една година е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023
Обща стойност на нетните активи	5 596 098	8 464 905	8 520 768
Нетна стойност на един дял	2 116.8369	2 050.5096	1 991.3275

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Евро Ликвидност“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
Дългови ценни книжа	5 189 982	92.68%	8 131 132	95.99%	8 200 883	96.18%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	47 165	0.84%	98 679	1.16%		
Парични средства в каса	48	0.00%	60		77	0.01%
Парични средства в разплащателни сметки	362 836	6.48%	240 901	2.84%	325 512	3.81%
Депозити						
Дългови ценни книжа						
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Обща стойност на портфейла	5 600 031	100.00%	8 470 772	100.00%	8 526 472	100.00%

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 31 декември 2025 г. заемат 6.48% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Евро Ликвидност“

Емитент	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
2. Държавни Ценни книжа						
TREASURY CERTIFICATES					101 042	1.19%
European Investment Bank					154 430	1.81%
Republic of Poland					153 056	1.80%
HUNGARY	387 893	6.93%	575 896	9.25%	667 633	7.83%
Republic of Romania XS1312891549			515 210	6.08%	504 566	5.92%
Republic of Romania XS2178857285			596 129	7.04%		
Republic of Romania XS1060842975					154 240	1.81%
REPUBLIC OF AUSTRIA					153 644	1.80%
SAUDI INTERNATIONAL BOND					232 829	2.73%
SPAIN LETRAS DEL TESORO					152 966	1.79%
FRENCH DISCOUNT T-BILL					135 861	1.59%
GERMAN TREASURY BILL					152 901	1.79%
REPUBLIC OF LITHUANIA					151 539	1.78%
NORTH MACEDONIA	566 845	10.12%	591 798	6.99%		
REPUBLIC OF SERBIA	474 961	8.48%				
Republic of Romania XS2689949399	378 168	6.75%				
3. Облигации (Корпоративни)						
Credit Agricole SA					152 524	1.79%
Wells Fargo & Company	198 090	3.54%	196 156	2.32%	196 516	2.30%
Banco Santander SA	204 278	3.65%	197 501	2.33%	192 476	2.26%
Barclays Plc					216 709	2.54%
PROCTER &					362 494	4.25%

GAMBLE CO/THE						
Arcelor Mittal			194 101	2.29%	188 880	2.22%
Commerzbank AG					291 809	3.42%
Electricite de France SA	205 651	3.67%	413 110	4.88%	99 659	1.17%
PHILIP MORRIS INTL INC XS0787527349					215 827	2.53%
PHILIP MORRIS INTL INC XS1716243719					380 943	4.47%
RAIFFEISEN BANK INTL					565 978	6.64%
OMV AG					153 284	1.80%
E.ON SE			159 724	1.89%	155 825	1.83%
Enel Spa					152 112	1.78%
CEZ AS			644 521	7.61%	649 924	7.62%
Goldman Sachs Group Inc			325 582	3.84%	317 335	3.72%
Bayer AG					376 729	4.42%
MERCEDES-BENZ INT FINCE					391 168	4.59%
Morgan Stanley			238 231	2.81%	233 726	2.74%
Societe Generale FR0013311503			197 406	2.33%	192 258	2.25%
Societe Generale FR0013479276			187 800	2.22%		
BULGARIA AMERICAN CREDIT			96 921	1.14%		
PKO BANK POLSKI SA	199 250	3.56%	618 177	7.30%		
Deutsche Bank AG			398 792	4.71%		
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	207 215	3.70%	429 009	5.06%		
BNP Paribas			192 040	2.27%		
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	295 739	5.28%	382 917	4.52%		
SOFTBANK GROUP CORP			196 345	2.32%		
АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД	409 486	7.31%	783 766	9.25%		
Societe Generale FR001400U1B5	201 634	3.60%				
BANCA TRANSILVANIA	452 559	8.08%				
Ти Би Ай Банк ЕАД	400 497	7.15%				
VOLKSWAGEN BANK GMBH	197 662	3.53%				
RCI BANQUE SA	200 899	3.59%				
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	209 155	3.73%				
4. Дялове в КИС						

PIMCO EURO STHY CORPBOND ACC			98 679	1.17%		
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	47 165	0.84%				
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки			240 961	2.84%	325 589	3.82%
7. Депозити						
8. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
Обща стойност на портфейла	5 600 031	100.00%	8 470 772	100,00%	8 526 472	100.00%

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ

„Експат Евро Ликвидност“ за периода 01.01.2023 – 31.12.2025 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	3 405	5 282	5 323
2. Задължения към банка депозитар	332	389	381
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	196	196	0
Общо:	3 933	5 867	5 704

Приходи	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	229 115	179 455	45 829
2. Приходи от операции с инвестиции	10 111	629	0
3. Приходи от преоценка	287 163	351 444	202 063
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	10	2 739	0
5. Приходи от други операции		186	0
6. Приходи от дялово участие	3 224		4 156
Общо:	529 623	534 453	252 048

Разходи	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	02.11.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	14 085	4 181	0
2. Разходи от преоценка	233 599	187 872	103 034
3. Разходи от курсови разлики	130	1 726	131
4. Разходи за външни услуги	14 767	9 976	3 536
5. Комисионни, такси и други	59 161	73 811	74 093
Общо:	321 742	277 566	180 794

	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	02.11.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи към УД	46 341	66 939	26 835
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 332	5 952	2 970
3. Разходи към ИП	0	0	0
4. Банкови такси	6 488	920	2 106
5. Други разходи	0	0	42 182
Общо:	59 161	73 811	74 093

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Сделки с деривативни инструменти

През отчетния период ДФ „Експат Евро Ликвидност“ не е извършвал сделки с деривативни финансови инструменти.

30.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор