

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“,**  
**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 борсово търгувания фонд**

Борсово търгуван фонд „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“, 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 задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Инвестиционната цел на Фонда е да следва представянето на индекса SAX („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране и като в същото време минимизира равнището на грешката от следване на Индекса („tracking error“).

Референтният индекс е SAX, деноминиран в евро. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгувани акции. Референтният индекс следи представянето на най-големите и най-ликвидни акции на Фондова борса Братислава. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Фондова борса Братислава и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговият състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта на Фондова борса Братислава [www.bsse.sk](http://www.bsse.sk).

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](http://www.expat.bg).

БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“ 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.**

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“, инвестира по начин и съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд. Неговите активи могат да бъдат инвестирани до 100% в акции и права на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Словакия, които съставляват Референтния индекс.

| За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г. |            | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял           | 27.10.2025 | 0.9124         |
| Максимална изчислена NAV/дял          | 03.01.2025 | 1.0206         |

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“, за периода 01 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.**

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **100 000 броя**, към 31 декември 2025 г. са **110 000 броя**.

През периода не са предявени дялове за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани **10 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2025 г. е **1.0129 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **0.9333 лв.**

Сравнителна таблица за общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

| Показател                       | Стойност към<br>31.12.2025 | Стойност към<br>31.12.2024 | Стойност към<br>31.12.2023 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Обща стойност на нетните активи | 102 668                    | 101 299                    | 103 111                    |
| Нетна стойност на един дял      | 0.9333                     | 1.0129                     | 1.1457                     |

**Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“**

| 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 |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Акции                                   | 42 739                           | 41.50%                      | 21 524                           | 21.19%                      | 28 725                           | 27.78%                      |
| Права за акции                          |                                  |                             |                                  |                             |                                  |                             |
| Дялове в КИС                            |                                  |                             |                                  |                             |                                  |                             |
| Парични средства в каса                 |                                  |                             |                                  |                             |                                  |                             |
| Парични средства в разплащателни сметки | 60 225                           | 58.50%                      | 80 067                           | 78.81%                      | 74 679                           | 72.22%                      |
| 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               |                                  |                             |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>       | <b>102 964</b>                   | <b>100.00%</b>              | <b>101 591</b>                   | <b>100.00%</b>              | <b>103 404</b>                   | <b>100.00%</b>              |

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 58.50% от общия размер на активите.

**Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“**

| <b>Емитент</b>                                          | <b>Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> | <b>Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> | <b>Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| <b>1.Акции</b>                                          |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| DES BIOTIKA AS SLOVENSKA                                | 5 535                                   | 5.38%                              | 8 303                                   | 8.17%                              | 12 066                                  | 11.67%                             |
| TATRY MOUNTAIN RESORTS AS 6                             | 16 842                                  | 16.36%                             | 13 221                                  | 13.01%                             | 16 659                                  | 16.11%                             |
| GEVORKYAN AS                                            | 20 362                                  | 19.78%                             |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>2. Държавни Ценни книжа</b>                          |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>3. Облигации</b>                                     |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>4. Дялове в КИС</b>                                  |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>5. Права</b>                                         |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>6. В каса и разплащателни сметки</b>                 | 60 225                                  | 58.50%                             | 80 067                                  | 78.81%                             | 74 679                                  | 72.22%                             |
| <b>7. Депозити</b>                                      |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент</b>       |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди</b> |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>                       | <b>102 964</b>                          | <b>100.00%</b>                     | <b>101 591</b>                          | <b>100.00%</b>                     | <b>103 404</b>                          | <b>100.00%</b>                     |

**Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ****„Expat Slovakia SAX UCITS ETF“ за периода 01.01.2023 г. – 31.12.2025 г.**

| Текущи задължения                               | Към<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Задължения към УД по договор за управление   | 87                            | 87                            | 87                            |
| 2. Задължения към банка депозитар               | 209                           | 205                           | 206                           |
| 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                                        | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Общо:</b>                                    | <b>296</b>                    | <b>292</b>                    | <b>293</b>                    |

| Приходи                                            | Към<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Приходи от лихви                                | 0                             | 0                             | 0                             |
| 2. Приходи от операции с инвестиции                | 0                             | 0                             | 0                             |
| 3. Приходи от преоценка                            | 0                             | 0                             | 1 782                         |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 0                             | 0                             | 0                             |
| 5. Приходи от лихви при други операции             | 0                             | 0                             | 0                             |
| 6. Приходи от дялово участие                       | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>1 782</b>                  |

| Разходи                             | 01.01.2025-<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | 01.01.2024-<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | 01.01.2023-<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Разходи от операции с инвестиции | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| 2. Разходи от преоценка             | 2 582                                 | 7 202                                 | 0                                     |
| 3. Разходи от курсови разлики       | 111                                   | 0                                     | 0                                     |
| 4. Разходи за външни услуги         | 1 064                                 | 1 057                                 | 954                                   |
| 5. Комисиони, такси и др.           | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| 6. Други                            | 4 680                                 | 4 048                                 | 4 091                                 |
| <b>Общо:</b>                        | <b>8 437</b>                          | <b>12 307</b>                         | <b>5 045</b>                          |

|                                      | 01.01.2025-<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | 01.01.2024-<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | 01.01.2023-<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Разходи към УД                    | 1 020                                 | 1 009                                 | 1 046                                 |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 2 969                                 | 2 542                                 | 2 551                                 |
| 3. Разходи към ИП                    | 98                                    | 0                                     | 0                                     |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 30                                    | 27                                    | 25                                    |
| 5. Други такси                       | 563                                   | 470                                   | 469                                   |
| <b>Общо:</b>                         | <b>4 680</b>                          | <b>4 048</b>                          | <b>4 091</b>                          |

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.

БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“ 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 БТФ „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“ не е извършвал сделки с деривативни финансови инструменти.

#### Грешка от следване

| ISIN         | Име на борсово търгуван фонд | Очаквана грешка от следване за 2026 г. | Реализирана грешка от следване към 31.12.2025 г. |  |
|--------------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|--|
| BGSKSAX04187 | Expat Slovakia SAX UCITS ETF | до 10%                                 | 9.58%                                            |  |

  

| ISIN         | Име на борсово търгуван фонд | Доходност на БТФ 2025 г. | Доходност на индекс за 2025 г. | Разлика при следене за 2025 г. |
|--------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BGSKSAX04187 | Expat Slovakia SAX UCITS ETF | (7.86%)                  | (1.40%)                        | (6.46)%                        |

\*Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 31.12.2025 г.

За 2026 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед на ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на борсово търгуван фонд „Expat Slovakia SAX UCITS ETF“.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата между годишната доходност на Фонда и годишната доходност на самия Индекс. По-ниска грешка от следване означава по-близко следване на Индекса. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следване показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Дата: 24.03.2026 г.

Николай Василев  
Изпълнителен директор

Даниел Дончев  
Изпълнителен директор