

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Poland WIG20 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 Poland WIG20 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 PX („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 WIG20, деноминиран в полски злоти. 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 Варшавската фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Варшавската фондова борса 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 Варшавската фондова борса www.gpw.pl/en-home.

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.

БТФ „Expat Poland WIG20 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 Poland WIG20 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 Полша, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	01.01.2025	1.2388
Максимална изчислена NAV/дял	31.12.2025	1.7247

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на БТФ „Expat Poland WIG20 UCITS ETF“, за периода 1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2024 г. дяловете в обращение са **310 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **1 010 000 броя**.

През периода са предявени **90 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **790 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2025 г. е **1.2388 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. **1.7247 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 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023
Обща стойност на нетните активи	1 741 866	384 017	489 136
Нетна стойност на един дял	1.7247	1.2388	1.2871

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Poland WIG20 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	1 738 298	99.69%	369 720	96.14%	484 224	98.73%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	5 383	0.31%	14 854	3.86%	4 990	1.02%
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						
Други					1 226	0.25%
Обща стойност на портфейла	1 743 681	100.00%	384 574	100.00%	490 440	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 0.31% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Poland WIG20 UCITS ETF“

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						
Alior Bank SA	37 693	2.16%	7 592	1.97%	10 907	2.22%
Allegro.eu SA	92 307	5.29%	24 593	6.39%	33 224	6.77%
Asseco Poland SA					7 611	1.55%
Bank Pekao SA	145 869	8.37%	33 816	8.79%	44 065	8.98%
CCC SA	26 713	1.53%				
CD Projekt SA	70 544	4.05%	18 394	4.78%	13 113	2.67%
Cyfrowy Polsat SA			5 408	1.41%	4 646	0.95%
Grupa Kety SA	34 217	1.96%	6 245	1.62%	11 081	2.26%
Jastrzebska Spolka Weglowa S			947	0.25%	5 683	1.16%
Kruk SA	33 546	1.92%	9 321	2.42%	15 049	3.07%
Kghm Polska Miedz SA	154 391	8.85%	24 886	6.47%	26 655	5.43%
LPP SA	115 477	6.62%	28 457	7.40%	29 187	5.95%
ORANGE POLSKA SA	25 172	1.44%	5 308	1.38%	9 623	1.96%
Mbank SA	56 450	3.24%	6 759	1.76%	11 333	2.31%
Pepco Group NV	18 326	1.05%	3 088	0.80%	8 844	1.80%
PGE SA	32 883	1.89%	4 810	1.25%	12 035	2.45%
PKO Bank Polski SA	274 834	15.76%	61 789	16.07%	71 962	14.67%
Polski Koncern Naftowy Orlen	229 108	13.14%	42 389	11.02%	62 850	12.82%
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	152 923	8.77%	31 395	8.16%	44 399	9.05%
Santander Bank Polska SA	87 516	5.02%	23 657	6.15%	25 828	5.27%
Dino Polska SA	82 413	4.73%	22 114	5.75%	36 129	7.37%
BUDIMEX	30 673	1.76%	8 752	2.28%		
ZABKA GROUP SA	37 243	2.14%				
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	5 383	0.31%	14 854	3.86%	4 990	1.02%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на						

Ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди			0	0.00%	1 226	0.25%
Обща стойност на портфейла	1 743 681	100.00%	384 574	100.00%	490 440	100.00%

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ

„Expat Poland WIG20 UCITS ETF“ 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	1 433	320	1051
2. Задължения към банка депозитар	382	237	253
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
Общо:	1 815	557	1304

Вземания	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0	0	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	0	1226
Общо:	0	0	1226

Приходи	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Приходи от лихви		0	0
2. Приходи от операции с инвестиции	129	2 945	714
3. Приходи от преоценка	334 623	0	129 708
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	230 193	97 300	180 823
5. Приходи от други операции		0	0
6. Приходи от дялово участие	49 083	14 903	12 331
Общо:	614 028	115 148	323 576

Разходи	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. Разходи от операции с инвестиции	518	455	2 334
2. Разходи от преоценка		21 358	0
3. Разходи от курсови разлики	223 873	93 311	145 309
4. Разходи за външни услуги	50 634	1 057	954
5. Комисиони, такси и др.		0	0
6. Други	26 776	14 866	13 805
Общо:	301 801	131 047	162 402

	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи към УД	11 254	3 668	4 662
2. Възнаграждение на банка депозитар	14 918	10 563	8 554
3. Разходи към ИП	6	139	95
4. Такси преводи и касово обслужване	34	27	24
5. Други такси	564	469	470
Общо:	26 776	14 866	13 805

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 Poland WIG20 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 Poland WIG20 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.
BGPLWIG04173	Expat Poland WIG20 UCITS ETF	До 10%	4,55%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025 г.
BGPLWIG04173	Expat Poland WIG20 UCITS ETF	39,22%	42,11%	(2,89)%

* 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 Poland WIG20 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: 31.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор