

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Czech PX 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 Czech PX 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 PX, деноминиран в чешки крони. 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 Пражката фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Пражката 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 Пражката фондова борса www.pse.cz.

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 Czech PX 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 Czech PX 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 Чехия, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	01.01.2025 г.	2.9124
Максимална изчислена NAV/дял	31.12.2025 г.	4.6197

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

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **140 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **170 000 броя**.

През периода са предявени **150 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **180 000 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2025 г. е **2.9124 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **4.6197 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	785 354	407 747	349 753
Нетна стойност на един дял	4.6197	2.9124	2.3317

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Czech PX 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	779 930	99.18%	401 971	98.43%	348 261	99.40%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	6 430	0.82%	6 405	1.57%	2 074	0.60%
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	786 360	100.00%	408 376	100.00%	350 335	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 0.82% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Czech PX 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						
Cez AS	121 210	15.41%	78 704	19.27%	66 421	18.96%
Erste Group Bank AG	157 694	20.05%	82 193	20.13%	77 856	22.22%
Komerční Banka AS	142 832	18.16%	77 886	19.07%	65 967	18.83%
Moneta Money Bank AS	144 505	18.38%	64 684	15.84%	58 887	16.81%
Philip Morris Cr AS	20 885	2.66%	18 243	4.47%	17 299	4.94%
Vienna Insurance Group AG	142 281	18.09%	54 248	13.28%	50 699	14.47%
COLT CZ GROUP	38 857	4.94%	19 742	4.83%	11 132	3.18%
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS			6 271	1.54%		
GEVORKYAN AS	3 715	0.47%				
DOOSAN SKODA POWER AS	7 951	1.01%				
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	6 430	0.82%	6 405	1.57%	6 405	1.57%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Обща стойност на портфейла	786 360	100.00%	408 376	100.00%	350 335	100.00%

* Точка 9 включва вземания по лихви от депозити, по форуърдни сделки, разходи за бъдещи периоди.

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ
„Expat Czech PX 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	643	343	306
2. Задължения към банка депозитар	363	286	276
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:	1 006	629	582

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	0
Общо:	0	0	0

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	0	0	0
2. Приходи от операции с инвестиции	679	445	3 348
3. Приходи от преоценка	253 998	78 581	91 404
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	96 292	64 709	99 420
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	22 086	19 224	21 002
Общо:	373 055	162 959	215 174

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	2 206	76	1 850
2. Разходи от преоценка			0
3. Разходи от курсови разлики	77 716	71 110	104 425
4. Разходи за външни услуги	1 067	1 057	7 855
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	16 892	11 862	11 048
Общо:	97 881	84 105	125 178

	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи към УД	6 046	4 106	6 115
2. Възнаграждение на банка депозитар	9 712	6 080	8 735
3. Разходи към ИП	540	367	430
4. Такси преводи и касово обслужване	30	26	28
5. Други разходи	564	469	403
Общо:	16 892	11 048	15 711

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 Czech PX 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 Czech PX 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.
BGCZPX003174	Expat Czech PX UCITS ETF	до 10%	3.80%*

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025 г.
BGCZPX003174	Expat Czech PX UCITS ETF	58.62%	51.11%	7.51%

* 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 Czech PX 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