

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“
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 Акции Развиващи се Пазари“, 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. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Основната цел на Договорния фонд е осигуряването на средносрочен до дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност.

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 Акции Развиващи се Пазари“ 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.

Договорен фонд „Експат Акции Развиващи се Пазари“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ инвестира преимуществено в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни, общински и корпоративни облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

В съответствие със заложените цели и стратегии договорният фонд продължи да следва агресивната инвестиционна политика на активно управление на инвестиционния портфейл. За постигане на основните цели на договорния фонд се предлагат подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

За периода 01.12.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	8.04.2025	610.2330
Максимална изчислена NAV/дял	29.10.2025	721.4971

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции
Развиващи се Пазари” за периода 1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.**

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **1 083.3884 броя**, към 31 декември 2025 г. **1 038.4289 броя**.

През периода са предявени **89.1586** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **44.1991** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2025 г. **633.9657 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2025 г. е **720.2475 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	747 926	686 831	975 568
Нетна стойност на един дял	720.2475	633.9657	614.0927

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

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	166 811	22.26%	180 147	26.17%	254 730	25.83%
Права за акции						
Дялове в КИС	504 185	67.27%	385 893	56.06%	575 817	58.39%
Парични средства в каса			21	0.00%	21	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки и каса	17 368	2.32%	71 704	10.42%	39 470	4.00%
Депозити						
Дългови ценни книжа					61 201	6.21%
Други финансови инструменти	61 077	8.15%	50 296	7.31%	42 054	4.27%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по сделки с финансови инструменти					11 059	1.12%
Вземания по дивиденди						
Други вземания			270	0.04%	1 233	0.13%
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди					508	0.05%
Обща стойност на портфейла	749 441	100.00%	688 331	100.00%	986 093	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 2.32% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

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						
Alibaba Group Holding-SP ADR	26 802	3.58%	25 540	3.71%	21 951	2.23%
TENCENT HOLDINGS LTD	33 210	4.43%	30 004	4.36%	19 554	1.98%
Експат Глобално Изкуство					37 881	3.84%
Магента Инвестмънтс АДСИЦ	87 769	11.71%	87 769	12.75%	139 766	14.17%
Телематик Интерактив България			21 741	3.16%	34 690	3.52%
JD.COM INC – CL A	334	0.04%	456	0.07%	357	0.04%
MEITUAN-CLASS B					531	0.05%
ПЕЙСЕРА БЪЛГАРИЯ АД	18 696	2,49%	14 637	2.13%		
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
Алфа Бонд					60 357	6.12%
Астерион България АД					844	0.09%
4. Дялове в КИС						
AMUNDI MSCI EMERG MARK						
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	36 008	4.80%	26 247	3.81%	66 667	6.76%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	12 531	1.67%	11 108	1.61%	8 908	0.90%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	28 682	3.83%	20 088	2.92%	16 068	1.63%
Expat Czech PX UCITS ETF	58 641	7.82%	49 057	7.13%	39 336	3.99%
Expat Greece ASE UCITS ETF	50 950	6.80%	36 438	5.29%	85 053	8.63%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	33 819	4.51%	13 801	2.00%	29 334	2.97%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	32 269	4.31%	11 601	1.69%	57 496	5.83%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	62 424	8.33%	32 844	4.77%	62 001	6.29%
Expat Romania BET UCITS ETF	30 508	4.07%	45 796	6.65%	15 891	1.61%
Expat Serbia	32 224	4.30%	24 353	3.54%	28 927	2.93%

BELEX15 UCITS ETF						
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	14 359	1.92%	15 558	2.26%	17 597	1.78%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	25 721	3.43%			13 879	1.41%
ISHARES MSCI CHINA A					14 511	1.47%
ISHARES S&P 500 EUR-H						
X MSCI CHINA 1C					21 433	2.17%
X S&P500 EUR						
Експат България Шорт СОФИКС	17 604	2.35%	21 012	3.05%	17 316	1.76%
X FTSE VIETNAM SWAP			19 726	2.87%	20 874	2.12%
ISHARES MSCI TAIWAN	35 705	4.76%	30 963	4.50%	24 052	2.44%
ISHARES MSCI EM LATAM					36 474	3.70%
LYX MSCI EM EX CHINA	32 740	4.37%	27 301	3.97%		
5. Други						
ISHARES MSCI EMR MRK EX CHINA	32 378	4.32%	27 976	4.06%	26 284	2.67%
KRANESHARES CSI CHINA INTERN					15 770	1.60%
iShares Latin America 40 ETF	28 699	3.83%	22 320	3.24%		
6. Права						
7. В каса и разплащателни сметки	17 368	2.32%	71 725	10.42%	39 491	4.00%
8. Депозити						
9. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
10. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
11. Вземания по сделки с финансови инструменти					11 059	1.12%
12. Други вземания			270	0.04%	1 233	0.13%
13. Форуърди					508	0.05%
Обща стойност на портфейла	749 441	100%	688 331	100%	986 093	100%

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

**Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции
Развиващи се Пазари” 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	1 289	1 159	1 689
2. Задължения към банка депозитар	217	215	265
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	8 524
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по сделки с финансови инструменти	0	0	0
7. Други	9	126	47
Общо:	1 515	1 500	10 525

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	2 216	3 905
2. Приходи от операции с инвестиции	43 528	224 172	54 559
3. Приходи от преоценка	172 337	17 025	104 983
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	63 389	110 886	130 572
5. Приходи от дялово участие	3 019	4 644	12 889
Общо:	282 273	358 943	306 908

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	1 623	187 999	102 233
2. Разходи от преоценка		0	0
3. Разходи от курсови разлики	150 639	106 106	140 008
4. Разходи за външни услуги	8 729	8 437	7 428
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	31 010	28 995	37 168
Общо:	192 001	331 537	286 837

	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 към УД	23 619	20 293	26 769
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 760	6 650	6 392
3. Разходи към ИП	754	1 283	3 255
4. Такси преводи и касово обслужване	66	82	67
5. Други	811	687	685
Общо:	31 010	28 995	37 168

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 Акции Развиващи се Пазари“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Към 31.12.2025 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ няма сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Към 31.12.2025 г. УД е взело решение да не хеджира валутната експозиция на Фонда в щатски долари.

31.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор