

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“
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 Глобални Облигации“, 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 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 Глобални Облигации“ 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 Глобални Облигации“ 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 Глобални Облигации“ инвестира преимуществено в дългови финансови инструменти – дългосрочни държавни ценни книжа (ДЦК), ипотечни облигации, общински и корпоративни облигации и други дългови инструменти, допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти, както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

С оглед постигане на инвестиционните си цели, през 2025 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	24.3.2025 г.	1 572.6089
Максимална изчислена NAV/дял	31.12.2025 г.	1 665.6719

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 01 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **4 841.17 броя**, към 31 декември 2025 г. **4 638.8602 броя**.

През периода са предявени **708.1155 дяла** за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **505.8057 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2025 г. е **1 601.7982 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2025 г. е **1 665.6719 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна 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	7 726 675	7 754 577	9 145 933
Нетна стойност на един дял	1 665.6719	1 601.7982	1 527.9748

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

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	488 114	6.29%	661 953	8.49%	631 065	6.87%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	242 834	3.13%	545 125	6.99%	819 835	8.92%
Парични средства в каса	4	0.00%	11	0.00%	18	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	560 476	7.23%	294 884	3.78%	48 214	0.52%
Депозити						
Дългови ценни книжа	6 463 302	83.33%	6 294 911	80.71%	7 658 341	83.32%
Други финансови инструменти						
Вземания по лихви			2 154	0.03%	14 812	0.16%
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	1 421	0.02%			19 306	0.21%
Други вземания						
Обща стойност на портфейла	7 756 151	100.00%	7 799 038	100.00%	9 191 591	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 7.23% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

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						
Магента Инвестмънтс АДСИЦ	488 114	6.29%	488 114	6.26%	488 114	5.31%
Експат Глобално Изкуство					142 951	8.05%
Телематик Интерактив България			173 839	2.23%		
2. Държавни Ценни книжа						
Bulgaria					552 179	6.01%
Ukraine Government XS1303921214					108 684	1.18%
Ukraine Government XS2895057177	15 721	0.20%	18 488	0.24%		
Ukraine Government XS2895057334	13 063	0.17%	15 257	0.20%		
Ukraine Government XS2895056955	15 661	0.20%	15 260	0.20%		
Ukraine Government XS2895056872	5 199	0.07%	5 363	0.07%		
Ukraine Government XS2895056013	29 698	0.38%	30 793	0.39%		
Ukraine Government XS2895055981	84 654	1.09%	88 639	1.14%		
Republic of Turkey					305 474	3.32%
Republic of Romania XS1420357318					74 537	0.81%
Republic of Romania XS2689949399					306 711	3.34%
Republic of Romania XS2434895558					438 593	4.77%
Republic of Romania XS2538441598	369 332	4.76%	364 255	4.67%		
Republic of Romania			459 596	5.89%		

XS2364199757						
Republic of Romania XS2908644615			388 080	4.98%		
ROMANIA XS2364199757	495 970	6.39%				
UNITED KINGDOM GILT					306 807	3.34%
HUNGARY	265 464	3.42%	262 850	3.37%	445 358	4.85%
TREASURY CERTIFICATES					242 890	2.64%
NORTH MACEDONIA	377 897	4.87%	591 798	7.59%		
REPUBLIC OF SERBIA	406 556	5.24%	398 869	5.11%		
ROMANIA XS2908644615	405 350	5.23%				
3. Облигации						
Ecopetrol SA					240 078	2.61%
Electricite de France SA					339 511	3.69%
HSBC Holdings Plc					356 030	3.87%
INTERNATIONAL GAME TECH					218 354	2.38%
KUWAIT PROJECTS CO SPC L			358 911	4.60%	319 284	3.47%
NOKIA OYJ					233 454	2.54%
Petroleos Mexicanos			290 002	3.72%	276 527	3.01%
SOFTBANK GROUP CORP					199 880	2.17%
TAPESTRY INC					172 372	1.88%
TENCENT HOLDINGS LTD					339 901	3.70%
TEVA PHARM FNC NL II	202 462	2.61%	241 053	3.09%	243 660	2.65%
WEBUILD SPA	202 095	2.61%				
Алфа Бонд					179 060	1.95%
Астерион България АД					25 315	0.28%
Първа инвестиционна банка АД	180 370	2.33%	180 370	2.31%	180 369	1.96%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100007215					199 861	2.17%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100005235	205 411	2.65%	205 411	2.63%	410 822	4.47%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100042238			198 313	2.54%	196 357	2.14%
CEZ AS	326 081	4.20%	323 368	4.15%	316 936	3.45%

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D					213 370	2.32%
BANCA COMERCIALA ROMANA			430 291	5.52%	215 967	2.35%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	197 159	2.54%	191 458	2.45%		
BANCA TRANSILVANIA XS2724401588	210 394	2.71%	213 222	2.73%		
PKO BANK POLSKI SA	206 994	2.67%	205 723	2.64%		
АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД BG2100042246	614 228	7.92%	587 825	7.54%		
AIR FRANCE-KLM	226 379	2.92%	229 716	2.95%		
BULGARIA AMERICAN CREDIT	97 899	1.26%				
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100003255	200 249	2.58%				
BANCA TRANSILVANIA XS2908597433	203 118	2.62%				
BANK POLSKA KASA OPIEKI	301 189	3.88%				
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	208 335	2.69%				
SOC NAT ROMGAZ	197 015	2.54%				
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100031256	199 359	2.57%				
4. Дялове в КИС						
Експат България Шорт СОФИКС	11 515	0.15%	19 384	0.25%	3 752	0.04%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	24 700	0.32%	21 117	0.27%	16 892	0.18%
Expat Czech PX UCITS ETF	6 570	0.08%	4 170	0.05%	3 343	0.04%
Expat Greece ASE UCITS ETF	5 823	0.08%	4 003	0.05%	3 529	0.04%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	22 118	0.29%	29 137	0.37%	47 959	0.52%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	30 251	0.39%	30 958	0.40%	12 836	0.14%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF			15 918	0.20%	10 200	0.11%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	21 503	0.28%	20 258	0.26%	11 457	0.12%

ДФ Експат Евро Ликвидност	67 688	0.87%	65 613	0.84%	611 338	6.65%
ZO ATLAS ZO JA TIG-IEURH					98 529	1.07%
PIMCO EURO STHY CORPBOND ACC	52 666	0.68%	334 567	4.29%		
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	560 480	7.23%	294 895	3.78%	48 232	0.52%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди			2 154	0.03%	14 812	0.16%
10. Други вземания						
11. ФОРУЪРДИ						
EUR/USD	1 421	0,02%			18 294	0.20%
GBP/EUR					1 012	0.01%
Обща стойност на портфейла	7 756 151	100.00%	7 799 038	100.00%	9 191 591	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 ДФ „Експат Глобални Облигации“ 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	8 964	10 434	31 517
2. Задължения към банка депозитар	406	411	445
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	19 900	26 520	13 694
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	6 260	0
7. Други	206	836	2
Общо:	29 476	44 461	45 658

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	2 154	14 812
5. Други	0	0	0
Общо:	0	2 154	14 812

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	296 936	310 845	318 139
2. Приходи от операции с инвестиции	29 937	337 872	316 816
3. Приходи от преоценка	731 811	1 663 824	106 912
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	1 284 885	1 374 524	3 316 256
5. Приходи от други операции			
6. Приходи от дялово участие	2 300	2 154	14 073
Общо:	2 345 869	3 689 219	4 072 196

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	1 526 812	1 569 054	76 377
2. Разходи от преоценка			
3. Разходи от курсови разлики	397 294	1 605 789	3 425 782
4. Разходи за външни услуги	14 497	8 733	13 234
5. Комисиони, такси и др.			
6. Други	111 892	124 739	139 647
Общо:	2 050 495	3 308 315	3 655 040

	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	102 479	113 395	131 461
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 735	9 223	6 364
3. Разходи към ИП	1 754	1 313	1 041
4. Такси преводи и касово обслужване	112	121	95
5. Други такси	812	687	686
Общо:	111 892	124 739	139 647

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

Към 31.12.2025г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Глобални Облигации“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1. Към 10.12.2025 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 99.8% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 29 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 29.12.2025	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 29.12.2025
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	13/11/2025	12/12/2025	Покупка	EUR срещу USD	77,000.00	1.159450	Затворен на 10/12/2025			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	10/12/2025	09/01/2026	Покупка	EUR срещу USD	77,000.00	1.165500	1.1766	855	1,420.74	1.66227

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 1,420.74

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на доларовата експозиция на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форуърда нетира валутната преценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.

Методи за оценка на риска: Към 31.12.2025г. сключените валутни форуърди хеджират 91.2% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуърда в щатски долари и експозицията на Фонда в щатски долари. УД следи на ежедневна база експозицията на Фонда в съответната валута и може да вземе решение за хеджиране на допълнителна стойност и/или намаляване или затваряне на хеджиращите инструменти.

31.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор