

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Greece ASE 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 Greece ASE 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 ATHEX Composite Share Price Index („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на извадково физическо репликиране и като в същото време минимизира равнището на грешката от следване на Индекса („tracking error“).

Референтният индекс е ATHEX Composite Share Price Index, деноминиран в евро. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация. Референтният индекс следи представянето на 60 от най-големите и най-ликвидни акции на Атинската фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Атинската 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 Атинската фондова борса www.helex.gr.

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 Greece ASE 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 частично физическо репликиране на индекс, „Expat Greece ASE 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 Гърция, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	07.04.2025	2.3660
Максимална изчислена NAV/дял	14.08.2025	3.4458

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

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **120 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **90 000 броя**.

През периода са предявени **40 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **10 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2025 г. е **2.3756 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. **3.4155 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	307 394	285 068	373 625
Нетна стойност на един дял	3.4155	2.3756	2.0757

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Greece ASE 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	305 994	99.39%	279 240	97.80%	371 483	99.28%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	1 736	0.56%	6 134	2.15%	2 681	0.72%
Депозити						
Дългови ценни книжа						
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди	140	0.05%	148	0.05%		
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Обща стойност на портфейла	307 870	100.00%	285 522	100.00%	374 164	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 0.56% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Greece ASE 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						
AEGEAN AIRLINES			4 691	1.64%	8 872	2.37%
Alpha Bank A.E.	30 654	9.96%	16 335	5.72%	21 558	5.76%
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE			4 566	1.60%	4 705	1.26%
AUTOHELLAS SA			3 385	1.19%	4249	1.14%
COCA-COLA HBC AG-DI	29 038	9.43%	32 519	11.39%	37360	9.98%
CENERGY HOLDINGS SA			2 936	1.03%	5 391	1.44%
EPSILON NET SA					3 889	1.04%
Eurobank Ergasias Services and Holdings			16 966	5.94%	20824	5.57%
GEK TERNA HOLDING REAL ESTAT	11 882	3.86%	12 217	4.28%	15855	4.24%
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS			4 525	1.58%	5 318	1.42%
HELLENIC PETROLEUM SA	3 614	1.17%	6 831	2.39%	9283	2.48%
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	15 367	4.99%	13 998	4.90%	18973	5,07 %
HOLDING CO ADMIE IPTO SA			4 966	1.74%	4 281	1.14%
JUMBO SA	15 115	4.91%	15 597	5.46%	19 947	5.33%
LAMDA DEVELOPMENT SA			6 434	2.25%	11 926	3.19%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	12 958	4.21%	10 455	3.66%	19 378	6.50%
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.			11 801	4.13%	22 897	6.12%
National Bank of Greece	36 156	11.74%	29 873	10.46%	22 759	6.08%
OPAP SA	18 043	5.86%	13 542	4.74%	21 103	5.07%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S			16 701	5.85%	23 288	6.22%
PLASTIKA KRITIS S.A.					3 051	0.82%
PUBLIC POWER CORP	18 474	6.00%	17 763	6.22%	23 159	6.19%
SARANTIS SA			21	0.01%	4 491	1.20%
TERNA			11 115	3.89%	17 104	4.57%

ENERGY SA						
TITAN CEMENT INTERNATIONAL T	13 349	4.34%	16 511	5.78%	18 417	4.92%
VIOHALCO SA					3 405	0.91%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT			5 492	1.92%		
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	11 212	3.64%				
EUROBANK SA	35 068	11.39%				
METLEN ENERGY & METALS	24 329	7.90%				
PIRAEUS BANK SA	30 735	9.98%				
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	1 736	0.56%	6 134	2.15%	2 681	0.72%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	140	0.05%	148	0.05%		
Обща стойност на портфейла	307 870	100.00%	285 522	100.00%	374 164	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 Greece ASE 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	259	239	319
2. Задължения към банка депозитар	217	215	220
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:	476	454	539

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
2. Приходи от операции с инвестиции	468	4 137	5 889
3. Приходи от преоценка	117 663	46 951	94 751
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	15 163	11 362	11 165
Общо:	133 294	62 450	111 805

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	2 774	1 573	411
2. Разходи от преоценка			0
3. Разходи от курсови разлики	40	43	32
4. Разходи за външни услуги	1 244	979	1 088
5. Комисиони, такси и др.			0
6. Други	11 925	11 640	10 821
Общо:	15 983	14 235	12 352

	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	3 155	3 067	3 484
2. Възнаграждение на банка депозитар	7 667	7 738	6 741
3. Разходи към ИП	509	345	102
4. Такси преводи и касово обслужване	31	20	25
5. Други такси	563	470	469
Общо:	11 925	11 640	10 821

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 Greece ASE 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 Greece ASE 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.	
BGGRASE06174	Expat Greece ASE UCITS ETF	До 10%	2,28%	

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025г.
BGGRASE06174	Expat Greece ASE UCITS ETF	43,78%	44,49%	(0,71)%

* 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 Greece ASE 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