

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Macedonia MBI10 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 Macedonia MBI10 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 MBI10 („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 MBI10, деноминиран в македонски денари. 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 Македонска фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Македонска 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 Македонска фондова борса www.mse.mk.

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 Macedonia MBI10 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 Macedonia MBI10 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 Македония, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	07.04.2025	4.6873
Максимална изчислена NAV/дял	21.01.2025	5.2790

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на
БТФ „Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF“, за периода 1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **80 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **70 000 броя**.

През периода са предявени **70 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **60 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2025 г. е **5.0198 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **4.7812 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	334 686	401 591	289 492
Нетна стойност на един дял	4.7812	5.0198	3.2166

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Macedonia MBI10 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	330 400	98.55%	331 968	82.54%	274 292	94.58%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	4 856	1.45%	70 232	17.46%	15 719	5.42%
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 вземания						
Обща стойност на портфейла	335 256	100.00%	402 200	100.00%	290 011	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 1.45% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Ехрат Macedonia MBI10 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						
ALKALOID SKOPJE	63 601	18.97%	83 559	20.78%	53 700	18.52%
GRANIT SKOPJE	21 971	6.55%	14 781	3.68%	9 377	3.23%
KOMERCIJALNA BANKA SKOPJE	58 450	17.43%	79 599	19.79%	54 299	18.72%
MAKEDONSKI TELEKOM AD SKOPJE	17 907	5.34%	20 762	5.16%	19 922	6.87%
MAKPETROL SKOPJE	60 016	17.90%	26 560	6.60%	18 428	6.35%
NLB BANKA AD SKOPJE	50 225	14.98%	53 587	13.32%	62 948	21.71%
STOPANKSA BANKA AD SKOPJE	20 428	6.09%	30 925	7.69%	55 618	19.18%
TTK BANKA AD SKOPJE	9 394	2.80%	10 916	2.71%		
REPLEK SKOPJE	19 639	5.86%				
MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	8 769	2.62%				
UNIVERZALNA INVESTICIONA BANKA			11 279	2.80%		
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	4 856	1.45%	70 232	17.46%	15 719	5.42%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
Обща стойност на портфейла	335 256	100.00%	402 200	100.00%	290 011	100.00%

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ
„Expat Macedonia MBI10 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	287	329	247
2. Задължения към банка депозитар	283	280	272
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:	570	609	519

Приходи	01.01.2025- 31.12.2025г. (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	2 170	0	0
3. Приходи от преоценка	46 338	256 314	35 200
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	23 528	10 298	69 401
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	10 960	9 274	11 123
Общо:	82 996	275 886	115 724

Разходи	01.01.2025- 31.12.2025г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	1 058	2 189	1 628
2. Разходи от преоценка			0
3. Разходи от курсови разлики	85 368	117 912	76 213
4. Разходи за външни услуги	1 064	1 057	9 832
5. Комисиони, такси и др.			0
6. Други	11 726	10 515	8 922
Общо:	99 216	131 673	96 595

	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	3 529	3 296	3 106
2. Възнаграждение на банка депозитар	7 604	4 154	3 670
3. Разходи към ИП	0	2 569	1 650
4. Такси преводи и касово обслужване	31	27	26
5. Други такси	562	469	470
Общо:	11 726	10 515	8 922

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 Macedonia MBI10 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 Macedonia MBI10 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.
BGMACMB06181	Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	До 10%	3.12%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025г.
BGMACMB06181	Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	(4.75)%	(1.50%)	(3.25%)

* 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 Macedonia MBI10 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: 29.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор