

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за БТФ „Expat Romania BET 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 Romania BET 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 BET („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 BET, деноминиран в румънски леи. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгувани акции. Референтният индекс следи представянето на от най-големите и най-ликвидни акции на Букурещката фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Букурещката 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 Букурещката фондова борса [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

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](http://www.expat.bg).

БТФ „Expat Romania BET 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 Romania BET 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 Румъния, които съставляват Референтния индекс.

| За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г. |            | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял           | 08.05.2025 | 3.7546         |
| Максимална изчислена NAV/дял          | 31.12.2025 | 5.7971         |

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на БТФ „Expat Romania  
BET UCITS ETF“ за периода**

**1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.**

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **340 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **380 000 броя**.

През периода са предявени **140 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **100 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2024 г. е **4.0161 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2024 г. е **5.7971 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<br>31.12.2025 | Стойност към<br>31.12.2024 | Стойност към<br>31.12.2023 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Общата стойност на нетните активи | 2 202 881                  | 1 365 453                  | 1 072 984                  |
| Нетна стойност на един дял        | 5.7971                     | 4.0161                     | 3.5766                     |

**Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Romania BET UCITS ETF“**

| <b>Вид ценни книжа</b>                  | <b>Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> | <b>Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> | <b>Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)</b> | <b>% от стойността на активите</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| Акции                                   | 2 188 021                               | 92.21%                             | 1 337 173                               | 97.81%                             | 1 021 284                               | 95.07%                             |
| Блокирани ЦК                            |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Права за акции                          |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Дялове в КИС                            |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Парични средства в каса                 |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Парични средства в разплащателни сметки | 17 241                                  | 7.79%                              | 29 873                                  | 2.19%                              | 52 974                                  | 4.93%                              |
| Депозити                                |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Дългови ценни книжа                     |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Вземания по лихви                       |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Разчети по продажба на ЦК в сетълмент   |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Вземания по дивиденди                   |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Вземания по форуърдни сделки            |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| Други краткосрочни вземания             |                                         |                                    |                                         |                                    |                                         |                                    |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>       | <b>2 205 262</b>                        | <b>100.00%</b>                     | <b>1 367 046</b>                        | <b>100.00%</b>                     | <b>1 074 258</b>                        | <b>100.00%</b>                     |

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 7.79% от общия размер на активите.

**Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Romania BET UCITS ETF“**

| <b>Емитент</b>                        | <b>Стойност<br/>към<br/>31.12.2025<br/>г.</b> | <b>% от<br/>стойността<br/>на<br/>активите</b> | <b>Стойност<br/>към<br/>31.12.2024<br/>г.</b> | <b>% от<br/>стойността<br/>на<br/>активите</b> | <b>Стойност<br/>към<br/>31.12.2023<br/>г.</b> | <b>% от<br/>стойността<br/>на<br/>активите</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>1.Акции</b>                        |                                               |                                                |                                               |                                                |                                               |                                                |
| ALRO SA                               |                                               |                                                |                                               |                                                |                                               |                                                |
| AQUILA PART PROD<br>COM SA            | 20 985                                        | 0,95%                                          | 12 705                                        | 0.93%                                          |                                               |                                                |
| BANCA<br>TRANSILVANIA SA              | 398 728                                       | 18,08%                                         | 265 125                                       | 19.39%                                         | 216 949                                       | 20.20%                                         |
| BRD-GROUPE<br>SOCIETE<br>GENERALE     | 162 595                                       | 7,37%                                          | 101 067                                       | 7.39%                                          | 85 043                                        | 7.92%                                          |
| DIGI<br>COMMUNICATIONS<br>NV          | 100 771                                       | 4,57%                                          | 49 170                                        | 3.60%                                          | 26 480                                        | 2.46%                                          |
| MED LIFE SA                           | 81 762                                        | 3,71%                                          | 43 030                                        | 3.15%                                          | 22 216                                        | 2.07%                                          |
| OMV PETROM SA                         | 418 048                                       | 18,96%                                         | 258 850                                       | 18.93%                                         | 175 802                                       | 16.36%                                         |
| ONE UNITED<br>PROPERTIES SA           | 31 190                                        | 1,41%                                          | 18 502                                        | 1.35%                                          | 15 279                                        | 1.42%                                          |
| SC FONDUL<br>PROPRIETATEA SA          | 30 931                                        | 1,40%                                          | 18 618                                        | 1.36%                                          | 39 127                                        | 3.64%                                          |
| SOCIETATEA<br>ENERGETICA<br>ELECTRICA | 97 636                                        | 4,43%                                          | 40 695                                        | 2.98%                                          | 22 107                                        | 2.06%                                          |
| SOCIETATEA<br>NATIONALA DE<br>GAZE    | 259 284                                       | 11,76%                                         | 120 141                                       | 8.79%                                          | 98 349                                        | 9.16%                                          |
| SOCIETATEA<br>NATIONALA<br>NUCLEAR    | 72 164                                        | 3,27%                                          | 52 164                                        | 3.82%                                          | 48 676                                        | 4.53%                                          |
| TERAPLAST SA                          | 13 910                                        | 0,63%                                          | 12 099                                        | 0.89%                                          | 12 369                                        | 1.15%                                          |
| TRANSELECTRICA<br>SA                  | 50 703                                        | 2,30%                                          | 22 991                                        | 1.68%                                          | 12 234                                        | 1.14%                                          |
| TRANSGAZ SA<br>MEDIAS                 | 136 942                                       | 6,21%                                          | 40 763                                        | 2.98%                                          | 26 644                                        | 2.48%                                          |
| TTS TRANSPORT<br>TRADE SERVICES       | 12 316                                        | 0,56%                                          | 11 046                                        | 0.81%                                          | 20 749                                        | 1.93%                                          |
| PURCARI WINERIES<br>PLC               | 1 531                                         | 0,07%                                          | 9 261                                         | 0.68%                                          |                                               |                                                |
| BURSA DE VALORI<br>BUCURESTATI SA     | 534                                           | 0,02%                                          | 547                                           | 0.04%                                          | 8 819                                         | 0.82%                                          |
| SOCIETATEA DE<br>PRODUCERE A EN       | 248 412                                       | 11,26%                                         | 220 705                                       | 16.14%                                         | 190 441                                       | 17.72%                                         |
| SPHERA<br>FRANCHISE GROUP<br>SA       | 10 144                                        | 0,46%                                          | 11 092                                        | 0.81%                                          |                                               |                                                |
| ANTIBIOTICE SA                        | 19 930                                        | 0,90%                                          | 15 250                                        | 1.12%                                          |                                               |                                                |
| PREMIER ENERGY<br>PLC                 | 19 505                                        | 0,88%                                          | 13 352                                        | 0.98%                                          |                                               |                                                |

|                                                  |           |         |           |         |           |         |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 2. Държавни Ценни книжа                          |           |         |           |         |           |         |
| 3. Облигации                                     |           |         |           |         |           |         |
| 4. Дялове в КИС                                  |           |         |           |         |           |         |
| 5. Права                                         |           |         |           |         |           |         |
| 6. В каса и разплащателни сметки                 | 17 241    | 7.79%   | 29 873    | 2.19%   | 52 974    | 4.93%   |
| 7. Депозити                                      |           |         |           |         |           |         |
| 8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент       |           |         |           |         |           |         |
| 9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди |           |         |           |         |           |         |
| Обща стойност на портфейла                       | 2 205 262 | 100.00% | 1 367 046 | 100.00% | 1 074 258 | 100.00% |

**Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ „Expat Romania BET UCITS ETF“ за периода 01.01.2023 – 31.12.2025 г.**

| Текущи задължения                               | Към<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Задължения към УД по договор за управление   | 1 826                         | 1 167                         | 906                           |
| 2. Задължения към банка депозитар               | 555                           | 426                           | 368                           |
| 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                             |
| <b>Общо:</b>                                    | <b>2 381</b>                  | <b>1 593</b>                  | <b>1 274</b>                  |

| Вземания                                   | Към<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2023 г.<br>(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                             |
| <b>Общо:</b>                               | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |

| Приходи                                            | 01.01.2025-<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | 01.01.2024-<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | 01.01.2023-<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Приходи от лихви                                | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| 2. Приходи от операции с инвестиции                | 477                                   | 7 050                                 | 27 240                                |
| 3. Приходи от преоценка                            | 612 294                               | 72 829                                | 230 789                               |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 121 904                               | 100 619                               | 250 679                               |
| 5. Приходи от лихви при други операции             | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| 6. Приходи от дялово участие                       | 82 912                                | 88 598                                | 220 916                               |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>817 587</b>                        | <b>269 096</b>                        | <b>729 624</b>                        |

| Разходи                             | 01.01.2025-<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | 01.01.2024-<br>31.12.2024 г.<br>(BGN) | 01.01.2023-<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Разходи от операции с инвестиции | 1 393                                 | 7 669                                 | 25 182                                |
| 2. Разходи от преоценка             |                                       |                                       | 0                                     |
| 3. Разходи от курсови разлики       | 135 418                               | 66 128                                | 273 155                               |
| 4. Разходи за външни услуги         | 10 018                                | 5 811                                 | 31 656                                |
| 5. Комисиони, такси и др.           |                                       |                                       | 0                                     |
| 6. Други                            | 38 213                                | 39 488                                | 41 698                                |
| <b>Общо:</b>                        | <b>185 042</b>                        | <b>119 096</b>                        | <b>371 691</b>                        |

|                                      | 01.01.2025-<br>31.12.2025 г.<br>(BGN) | 01.01.2023-<br>31.12.2023 г.<br>(BGN) | 01.01.2022-<br>31.12.2022 г.<br>(BGN) |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Разходи към УД                    | 16 769                                | 13 815                                | 22 258                                |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 20 262                                | 14 771                                | 10 712                                |
| 3. Разходи към ИП                    | 297                                   | 205                                   | 8 013                                 |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 40                                    | 37                                    | 31                                    |
| 5. Други такси                       | 845                                   | 10 660                                | 684                                   |
| <b>Общо:</b>                         | <b>38 213</b>                         | <b>39 488</b>                         | <b>41 698</b>                         |

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 Romania BET 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 Romania BET UCITS ETF“ не е извършвал сделки с деривативни финансови инструменти.

#### Грешка от следване

| ISIN         | Име на борсово<br>търгуван фонд | Очаквана грешка от<br>следване за 2026 г. | Реализирана грешка от<br>следване към 31.12.2025 г. |  |
|--------------|---------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|
| BGROBET05176 | Expat Romania BET UCITS ETF     | До 10%                                    | 3,96%                                               |  |

  

| ISIN         | Име на борсово<br>търгуван фонд | Доходност на<br>БТФ 2025 г. | Доходност на<br>индекс за 2025 г. | Разлика при<br>следене за 2025<br>г. |
|--------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| BGROBET05176 | Expat Romania BET UCITS ETF     | 44,35%                      | 42,47%                            | 1,88%                                |

\* 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 Romania BET 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