

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Slovenia SBI TOP 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 Slovenia SBI TOP 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 SBI TOP („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 SBI TOP, деноминиран в евро. 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 Фондова борса Любляна. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Фондова борса Любляна 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 Фондова борса Любляна www.ljse.si.

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 Slovenia SBI TOP 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 Slovenia SBI TOP 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 Словения, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	02.01.2025	3.5616
Максимална изчислена NAV/дял	22.10.2025	5.4708

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на
БТФ „Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF“, за периода 01 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **2 560 000 броя**, към 31 декември 2025 г.

470 000 броя.

През периода са предявени **2 320 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани **230 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2025 г. е **3.5620 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **5.1332 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	2 412 603	9 118 556	6 677 548
Нетна стойност на един дял	5.1332	3.5620	2.6187

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Slovenia SBI TOP 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	2 357 566	97.58%	8 821 213	96.60%	6 336 571	94.76%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	58 516	2.42%	310 043	3.40%	350 102	5.24%
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						
Обща стойност на портфейла	2 416 082	100.00%	9 131 256	100.00%	6 686 673	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 2.42% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Slovenia SBI TOP 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						
Cincarna Celje	77 688	3.22%	373 439	4.09%	255 242	3.82%
KRKA	434 752	17.99%	1 736 372	19.02%	595 057	18.80%
Luka Koper	214 328	8.87%	647 301	7.09%	483 213	7.23%
Nova Ljubljanska Banka DD	467 947	19.37%	1 690 468	18.51%	1 305 859	19.53%
Petrol DD Ljubljana	483 714	20.02%	1 823 986	19.98%	1 221 891	18.27%
Pozavarovalnica Sava DD	288 349	11.93%	918 614	10.06%	595 057	8.90%
Telekom Slovenije DD	106 201	4.40%	536 840	5.88%	392 848	5.88%
Zavarovalnica Triglav DD	269 316	11.15%	1 041 151	11.40%	825 606	12.35%
EQUINOX NEPREMICNINE DD	15 271	0.63%	53 042	0.58%		
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	58 516	2.42%	310 043	3.40%	350 102	5.22%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
Обща стойност на портфейла	2 416 082	100.00%	9 131 256	100.00%	6 686 673	100.00%

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ
„Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF“ за периода 01.01.2023 г. – 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	2 018	7 701	5 559
2. Задължения към банка депозитар	1 461	4 999	3 566
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:	3 479	12 700	9 125

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	0
2. Приходи от операции с инвестиции.	2 001 056	436	0
3. Приходи от преоценка	2 510 206	2 137 267	959 197
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	467 295	457 355	297 362
Общо:	4 978 557	2 595 058	1 256 559

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	74 037	0	0
2. Разходи от преоценка	0	0	0
3. Разходи от курсови разлики	2 228	217	59
4. Разходи за външни услуги	48 655	50 181	46 342
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	222 322	141 849	106 583
Общо:	347 242	192 247	152 984

	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	105 962	81 687	63 158
2. Възнаграждение на банка депозитар	80 535	58 708	42 924
3. Разходи към ИП	35 222	951	0
4. Такси преводи и касово обслужване	40	34	32
5. Други разходи	563	469	469
Общо:	222 322	141 849	106 583

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 Slovenia SBI TOP 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 Slovenia SBI TOP 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.
BGSLOBI02187	Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	до 10%	5.23%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025 г.
BGSLOBI02187	Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	44.11%	48.81%	(4.70%)

* 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 Slovenia SBI TOP 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: 25.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор