

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за НБТФ „Expat GOLD“,
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 GOLD“, 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 публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

Инвестиционната цел на Фонда е да предостави на притежателите на дяловете си рискова експозиция към благородния метал злато. За постигането на инвестиционните си цели, Фондът ще инвестира във фючърси и/или борсово търгувани фондове, които инструменти имат като основен прилежащ актив физическо злато (physical gold).

След одобрение от Комисията за финансов надзор и поради терминиране на първоначалния бенчмарк - LME PM Price Reference – Gold от август 2023 г. ДФ „Експат Голд“ следва LBMA Gold Price PM, съгласно дефиницията на Регламент (ЕС) 2016/1011 за бенчмарк и администратор на бенчмарк. Администратор на бенчмарка е Ice Benchmark Administration (IBA). Този индекс се изчислява от IBA и се публикува от The London Bullion Market Association, част от London Bullion Market, всеки работен ден. НБТФ „Expat Gold“ се стреми да постигне за инвеститорите доходност, максимално близка до движенията на бенчмарка, намалена с всички разходи за управление, от транзакционен и друг оперативен характер.

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.

НБТФ „Expat GOLD“ 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 НБТФ „Expat Gold“ се стреми да постигне за инвеститорите доходност, максимално близка до движенията на бенчмарка LBMA Gold Price PM и инвестира по начин и съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд. Неговите активи могат да бъдат инвестирани до 100% в акции и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	01.01.2025	2.8983
Максимална изчислена NAV/дял	20.10.2025	4.2342

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на
НБТФ „Expat GOLD“, за периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.

Към 01 януари 2025 г. дяловете в обращение са **1 130 000 броя**, към 31 декември 2025 г. **1 080 000 броя**.

През периода са предявени **220 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **170 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 01 януари 2025 г. е **2.8983 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **4.2228 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните две 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	4 560 620	3 275 108	2 443 298
Нетна стойност на един дял	4.2228	2.8983	2.2212

Обем на инвестициите в портфейла на НБТФ „Expat GOLD“

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						
Права за акции						
Дялове в КИС	2 979 842	65.28%	1 555 318	47.45%	1 013 659	41.43%
Други финансови инструменти	1 583 807	34.70%	1 692 645	51.63%	1 408 609	57.59%
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	1 018	0.02%	30 169	0.92%	24 024	0.98%
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	4 564 667	100.00%	3 278 132	100.00%	2 446 292	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 0.02% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на НБТФ „Ехпат GOLD”

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						
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	554 443	12.15%	404 467	12.34%	318 711	13.03%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	540 029	11.83%	370 068	11.29%	347 820	14.22%
XETRA-GOLD	555 834	12.18%	409 757	12.50%	347 128	14.19%
X IE PHYSICAL GOLD ETC	516 391	11.31%	371 026	11.32%		
BNP COLLAT.ETC ON GOLD	273 445	5.99%				
SG ETC GOLD FUTURE	539 700	11.82%				
5. Други финансови инструменти						
ETFS Physical Gold			206 803	6.31%	211 182	8.63%
GOLD BULLION SECURITIES LTD	532 908	11.67%	378 861	11.56%	346 822	14.18%
WT GOLD			319 402	9.74%	241 940	9.89%
XTRACKER GOLD ETC EUR	557 719	12.22%	402 433	12.28%	257 348	10.52%
ETFS Physical Swiss Gold	493 180	10.80%	385 146	11.75%	351 317	14.36%
6. Права						
7. В каса и разплащателни сметки	1 018	0.02%	30 169	0.92%	24 024	0.98%
8. Депозити						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
Обща стойност на портфейла	4 564 667	100.00%	3 278 132	100.00%	2 446 292	100.00%

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на НБТФ

„Expat GOLD“ за периода 01.12.2023 – 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	3 803	2 795	2 771
2. Задължения към банка депозитар	244	229	223
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:	4 047	3 024	2994

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	3 154	3 558	3 453
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	4 731 469	2 564 470	2 147 603
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	0	48 739	88 966
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	0	0	0
7. Други	0	0	0
Общо:	4 734 623	2 616 767	2 240 022

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	7 146	1 523	3 215
2. Разходи от преоценка	3 151 554	1 862 738	1 863 885
3. Разходи от курсови разлики	51 257	18 548	119 416
4. Разходи за външни услуги	9 721	15 352	6 354
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	43 883	31 156	44 276
Общо:	3 263 561	1 929 317	2 037 146

	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	37 991	26 435	35 898
2. Възнаграждение на банка депозитар	4 110	3 425	2 705
3. Разходи към ИП		0	0
4. Такси преводи и касово обслужване	1 782	1 296	1 089
5. Други такси		0	4 584
Общо:	43 883	31 156	44 276

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.

НБТФ „Expat Gold“ 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 НБТФ „Expat Gold“ 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.
BG9000003202	НБТФ Експат Голд	До 10%	1,65%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025 г.
BG9000003202	НБТФ Експат Голд	45,70%	41,87%	3,83%

* 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 „НБТФ Експат Голд“.

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: 27.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор