

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“

съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44

за 2020 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 договорния фонд

Договорен фонд „Експат Глобални Облигации“, 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 благоприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Основната цел на Договорния фонд е запазване на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, доколкото е съвместимо, чрез реализиране на оптимален възможен доход при поемане на ниско ниво на риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

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.exrat.bg.

ДФ „Експат Глобални Облигации“ 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“.

Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2020 г.

Договорен фонд „Експат Глобални Облигации“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. ДФ „Експат Глобални Облигации“ инвестира преимуществено в дългови финансови инструменти – дългосрочни държавни ценни книжа (ДЦК), ипотечни облигации, общински и корпоративни облигации и други дългови инструменти, допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в инструменти на

паричния пазар и други финансови инструменти, както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

С оглед постигане на инвестиционните си цели, през 2020 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2020 – 31.12.2020 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дъл	24.3.2020 г.	1 395.9288
Максимална изчислена NAV/дъл	31.12.2020 г.	1 606.3204

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 01 януари 2020 г. – 31 декември 2020 г.

Към 1 януари 2020 г. дяловете в обращение са **5 028.9641 броя**, към 31 декември 2020 г. **5 848.4272 броя**. През периода са представени **1 232.9321** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани — **2 052.3952** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2020 г. е **1 564.6409 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2020 г. е **1 606.3204 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2020	Стойност към 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
Обща стойност на нетните активи	9 394 448	7 868 523	8 141 085
Нетна стойност на един дял	1 606.3204	1 564.6409	1 472.7956

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	643 692	6.84%	602 209	7.64%	413 309	5.07%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	1 077 416	11.44%	596 399	7.57%	653 182	8.02%
Парични средства в каса	54	0.00%	68	0.00%	73	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	764 562	8.12%	743 223	9.43%	116 160	1.42%
Депозити						
Дългови ценни книжа	6 872 933	73.00%	5 907 602	74.99%	6 961 964	85.44%
Вземания по лихви					3 855	0.05%
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форурядни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуряди	54 293	0.58%	26 356	0.33%		
Други вземания	2 132	0.02%	1 000	0.00%		
Обща стойност на портфейла	9 415 082	100%	7 876 857	100.00%	8 148 543	100.00%

Структурата на активите и дялът 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 2020 г. заемат 8.12% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

Емитент	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
1. Акции						
Експат Бета АДСИЦ	488 114	5.18%	467 230	5.93%	413 309	5.07%
Експат Глобално Изкуство	155 578	1.65%	134 979	1.71%		
2. Държавни Ценни книжа						
TSY INFL IX N/B			439 805	5.58%	450 780	5.53%
TSY INFL IX N/B			478 038	6.07%	402 102	4.93%
United Mexican States	360 145	3.83%	362 942	4.61%	341 826	4.19%
US Treasury N/B			631 078	8.01%	531 255	6.52%
Republic of Argentina	85 577	0.91%	288 547	3.66%	235 587	2.89%
Republic of Argentina	3 573	0.04%				
Republic of Colombia	258 436	2.74%			353 872	4.34%
Republic of Ecuador					355 338	4.36%
Republic of Romania	201 738	2.14%				
ROMANIA	371 283	3.94%				
3. Облигации						
Abbvie Inc	83 744	0.89%	89 247	1.13%	83 667	1.03%
AKBANK TAS					619 328	7.60%
AMS AG	213 729	2.27%				
BAYER US FINANCE II LLC			255 061	3.24%		
BOEING CO	288 664	3.07%				
Bombardier Inc	233 023	2.47%	257 545	3.27%		
CenturyLink Inc					109 115	1.34%

CenturyLink Inc						167 604	2.06%
DIC Asset AG						60 517	0.74%
DELL INT LLC / EMC CORP	234 054	2.49%					
Ecopetrol SA						363 045	4.46%
EDISON INTERNATIONAL	222 072	2.36%					
EMBRAER NETHERLANDS FINA	224 461	2.38%					
Faurecia	222 994	2.37%					
Glencore Funding LLC	247 816	2.63%	258 881	3.29%			
Goldman Sachs Group Inc	204 381	2.17%	150 398	1.91%	136 737	1.68%	
GOODYEAR TIRE & RUBBER			250 085	3.17%			
GRIFOLS SA	233 190	2.48%					
HP Enterprise CO					174 931	2.15%	
INTERNATIONAL GAME TECH	227 469	2.42%					
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	331 129	3.52%					
Micron Technology Inc	230 392	2.45%					
MYLAN NV	202 859	2.15%					
NXP BV/NXP FUNDING LLC			269 399	3.42%			
Petroleos Mexicanos	198 063	2.10%			349 434	4.29%	
PVH CORP	230 586	2.45%					
SCHAEFFLER AG	249 437	2.65%					
SOFTBANK GROUP CORP	222 704	2.37%	221 659	2.81%	586 252	7.19%	
SOFTBANK GROUP CORP	218 093	2.32%					
SPRINT CORP			294 087	3.73%			
SYSCO CORPORATION	209 829	2.23%					
TAPESTRY INC	175 571	1.86%					
TEVA PHARM FNC NL II	261 620	2.78%	299 459	3.80%			
Volkswagen INTL FIN NV					177 021	2.17%	
Western Digital Corp	215 887	2.29%					
Алфа Бонд	179 060	1.90%	179 060	2.27%	179 060	2.20%	
Астерион България АД	31 354	0.33%	35 968	0.46%	37 228	0.46%	

Turkiye Halk Bankasi AS				705 223	8.95%	628 375	7.71%
Turkiye Vakiflar Bankasi						618 890	7.60%
Първа инвестиционна банка АД				441 120	5.60%		
4. Дялове в КИС							
Експат България Шорт СОФИКС	35 463	0.38%	19 906	0.25%			
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	176 751	1.88%	5 158	0.07%	5 673	0.07%	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	395 062	4.20%					
iShares GLBL INFL LNKD GOVT					261 240	3.21%	
Protea fund Monogram					161 848	1.99%	
PROTEA-MONOGRAM-IEUR					180 316	2.21%	
Expat Czech PX UCITS ETF	20 073	0.21%	48 211	0.61%	9 173	0.11%	
Expat Greece ASE UCITS ETF	34 793	0.37%	33 440	0.42%	11 002	0.14%	
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	7 742	0.08%	13 323	0.17%	12 967	0.16%	
Expat Romania BET UCITS ETF	6 958	0.07%	50 991	0.65%	10 963	0.13%	
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	9 232	0.10%	9 525	0.12%			
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	30 525	0.32%	9 995	0.13%			
Expat Hungary BUX UCITS ETF			7 856	0.10%			
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	881	0.01%	926	0.01%			
SPDR BBG VARC EM LOCAL BND	359 936	3.83%	397 068	5.04%			
5. Права							
6. В каса и разплащателни сметки	764 616	8.12%	743 291	9.43%	116 233	1.42%	
7. Депозити							
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент							
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди							
3 855						0.05%	
10. Деривативни инструменти							
11. Други вземания							
2 132	0.02%	1 000	0.00%				
12. ФОРУЛРДИ							
54 293	0.58%	26 356	0.33%				

Обща стойност на портфейла	9 415 082	100.00%	7 876 857	100.00%	8 148 543	100.00%
----------------------------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

* Точка 9 включва вземания по лихви от депозити, по форурърдни сделки, разходи за бъдещи периоди.

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода
01.01.2018 – 31.12.2020 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	20 210	7 988	7 055
2. Задължения към банка депозитар	416	150	399
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	8	196	4
Общо:	20 634	8 334	7 458

Вземания	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	2 132	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	3 855
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	1 000	0
Общо:	2 132	1 000	3 855

Приходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	244 036	287 112	325 895
2. Приходи от операции с инвестиции	524 871	260 816	237 731
3. Приходи от преоценка	0	533 713	744
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	6 020 814	3 796 076	8 182 444
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0

6. Приходи от дялово участие	24 601	2 162	25 750
Общо:	6 814 322	4 879 879	8 772 564

Разходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	352 756	395 645	187 007
2. Разходи от преоценка	27 096	469	500 651
3. Разходи от курсови разлики	6 083 918	3 713 562	8 336 303
4. Разходи за външни услуги	10 576	8 757	2 746
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	112 120	138 621	101 184
Общо:	6 586 466	4 257 054	9 127 891

	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи към УД	100 615	132 295	88 759
2. Възнаграждение на Банка депозитар	9 573	5 662	10 873
3. Разходи към ИП	1 385	315	569
4. Такси преводи и касово обслужване	74	349	984
5. Други такси	473		
Общо:	112 120	138 621	101 184

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.

ДФ „Експат Глобални Облигации“ не се облага с корпоративен Данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Към 31.12.2020 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Глобални Облигации“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1. Към 08.12.2020 г. УД е взело решение да хеджира позицията на 94.2% от валутната експозиция на фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 30 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преоценка на фонда на дневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Глобални Облигации“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2020 – 31.12.2020 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форурърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2020	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2020
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	11/12/2020	12/11/2020	Покупка	EUR срещу USD	1,690,000.00	1.180910	Затворен на 09.12.2020			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	12/9/2020	1/8/2021	Покупка	EUR срещу USD	2,330,000.00	1.212480	1.2271	34,065	54,294	1.59386

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 54,294

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на доларовата експозиция на фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форуърда нетира валутната преоценка на активите.
- **Количествени ограничения:** фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.

Методи за оценка на риска: Към 31.12.2020 г. сключените валутни форуърди хеджират 102% от валутната експозиция на фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуърда в щатски долари и експозицията на фонда в щатски долари. УД следи на ежедневна база експозицията на фонда в съответната валута и може да вземе решение за хеджиране на допълнителна стойност и/или намаляване или затваряне на хеджиращите инструменти.

Николай Василев

Изпълнителен директор



Даниел Дончев

Изпълнителен директор


