

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## през 2016 г.

### на договорен фонд „Експат Бондс“

### СЪГЛАСНО ЧЛ. 39 ОТ ЗС

Договорен фонд „Експат Бондс“, 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 публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, 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. 195 ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

През отчетния период няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на договорния фонд, както и на управляващото дружество. След отчетния период до датата на съставяне на настоящия отчет няма настъпили съществени събития, няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. ДФ „Експат Бондс“ няма клонове.

Стратегията ни в настоящия период е плавно да увеличаваме инвестираните средства в акции и други фондове в договорен фонд „Експат Бондс“. Фокусът ни е върху акции от Източна Европа, както и върху западноевропейски фондове за имоти, които инвестират в недвижими имоти в България и Източна Европа, както и увеличаване частта на инвестициите в европейски дългови ценни книжа.

## ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на една акция е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на акциите. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Към 31.12.2016 г. общата стойност на активите на ДФ „Експат Бондс“ възлиза на 9 548 300 лв., от които 4.51 % са инвестирани в акции на дружества, търгувани на БФБ и на регулирани чуждестранни пазари, 63.70 % в дългови финансови инструменти, търгувани на регулирани финансови пазари, 14.48 % в други финансови активи, 0.00 % – в депозити, 16.72 % са паричните средства в каса и разплащателни сметки, а 0.59 % представляват вземания. Общият брой дялове в обращение е 5 704.886 дяла.

## Рисков профил

Рисков профил на инвестицията и рискови фактори. Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на умерен до висок риск, тъй като ДФ „Експат Бондс“ ще инвестира предимно в акции и в по-малка степен в дългови и други ликвидни финансови инструменти, а инвестициите в акции традиционно се свързват с по-висока степен на риск.

Фондът инвестира в ценни книжа на дружества, чиято дейност е свързана с пазара на недвижими имоти и ще носи характерните за него рискове, т.нар. *секторни рискове*: неблагоприятни изменения на пазарните цени на недвижимите имоти; ликвиден риск, свързан с инвестициите в недвижими имоти; зависимост от ползвателите/наемателите

на недвижими имоти; рискове, свързани със строителството/ремонтирането на недвижими имоти; конкуренция за ограничените обекти за инвестиране; непокрита от застраховка загуба, както и рискове, свързани с потенциална отговорност при замърсяване на околната среда.

Освен горепосочените секторни рискове, инвестициите във Фонда са свързани и със следните общи рискове:

*Пазарен риск.* Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди. Пазарният риск се проявява под формата на лихвен, валутен, ценови, ликвиден и инфлационен риск. *Лихвен риск.* Това е вероятността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. *Валутен риск.* Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута. *Ценови риск.* Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар. *Ликвиден риск.* Това е вероятността Фондът да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. *Инфлационен риск.* Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите да не получат реален доход или той да е незначителен. *Рискове при използването на деривати.* Последците от използването на деривати са свързани с поемането на допълнителни рискове. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове – управленски, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата, базисен риск при фючърсни договори. *Кредитен риск.* Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите ценни книжа и инструменти, в които инвестира ДФ „Експат Бондс“, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница. *Операционен риск.* Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск. *Риск от концентрация.* Това е вероятността за загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. *Системни рискове,* включително макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, нормативен, политически и други.

Основен акционер на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД.

Управляващи и представляващи лица УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са:

1. Никола Симеонов Янков
2. Николай Василев Василев
3. Лъчезар Димитров Димов
4. Мария Димитрова Бойчинова
5. Никола Емилов Веселинов

Следната информация, изискуема съгласно чл. 39 от Закон за счетоводството е неприложима за дружествен фонд:

- Бъдещо развитие на предприятието
- Информация по реда на чл. 247 от Търговския закон
- Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

- Планирана стопанска политика през следващата година,
- Очаквани инвестиции и развитие на персонала,
- Очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството,
- Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството
- Клонове на предприятието;
- Информация за придобиване на собствени акции.
- През отчетния период Фондът не е извършвал плащания към правителството, превишаващи в размер 195 600 лв. като еднократно плащане или поредица от свързани плащания .
- Ръководството на Фонда декларира, че доколкото ни е известно, финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата

Фондът не отговаря на изискванията на чл.41 от Закона за Счетоводството и не е задължен да предоставя нефинансова декларация

Л. Димов:

М. Бойчинова:

