

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ БОНДС“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2016 г.

1. Обща информация за договорния фонд

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 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. 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.expat.bg.

ДФ „Експат Бондс“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува на www.baud.bg, www.investor.bg, на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“ и КФН в съответствие със сроковете, записани в Проспекта.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2016 г.

Договорен фонд „Експат Бондс“ 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 Бондс“ 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 2016 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2016 – 31.12.2016 г.	Дата	Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	11.02.2016г.	1 405.7668
Максимална изчислена NAV/дял	29.12.2016 г.	1 599.1019

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Бондс“
за периода 1 януари – 31 декември 2016 г.**

Към 1 януари 2016 г. дяловете в обращение са **3 571.4308 броя**, към 31 декември 2015 г. са **5 636.1316 броя**.

През периода са предявени **493.8652 дяла** за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **2 627.3202 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2016 г. е **1 459.6946 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2016 г. е **1 599.1019 лв.**

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Бондс“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2015 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2014 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	431 315	4.50%	661 151	12.67%	105 051	4.95%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	1 425 510	14.86%	943 807	18.09%	243 744	11.49%
Парични средства в каса	88	0.00%	99	0.00%	8	0.00%
Прични средства в разплащателни сметки	1 296 004	13.51%	1 057 835	20.28%	219 282	10.33%
Депозити	300 000	3.13%				
Дългови ценни книжа	6 173 263	64.35%	2 552 687	48.94%	1 392 839	65.65%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент			900	0.02%	160 841	7.58%
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	-32 841	-0.34%				
Обща стойност на портфейла	9 593 338	100.00%	5 216 478	100.00%	2 121 765	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 31.12.2016 г. заемат 13.54% от общия размер на активите.

Структура на портфейла на договорен фонд „Експат Бондс“

Емитент	ISIN	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2015 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2014 г. (BGN)	% от стойността на активите
1. Акции							
Credit Agricole SA	FR0000045072			37 452	0.72%		
Deutsche Bank AG	DE0005140008			79 299	1.52%	19 547	0.92%
Samsung Electronics	US7960508882			45 668	0.88%		
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052			71 260	1.37%		
Експат Бета АДСИЦ	BG1100018081	431 315	4.50%	427 471	8.19%	85 504	4.03%
2. Държавни Ценни книжа							
United Mexican States	US91086QBC15			91 418	1.75%		
Republic of Hungary	US445545AL04	37 252	0.39%				
TSY INFL IX N/B	US912828K338	487 419	5.08%				
TSY INFL IX N/B	US912828H458	618 200	6.44%				
US Treasury N/B	US912810RS96	332 039	3.46%				
US Treasury N/B	US912828R366	348 276	3.63%				
3. Облигации							
Abbvie Inc	US00287YAL39	92 955	0.97%				
Alcoa Inc.	US013817AK77			74 242	1.42%	83 808	3.95%
AngloGold Holdings PLC.	US03512TAA97			63 580	1.22%	57 166	2.69%
AngloGold Holdings PLC.	US03512TAB70			48 956	0.94%		
Apple Inc	US037833AG56	131 490	1.37%				
ArcelorMittal	US03938LAU89	104 961	1.09%	146 469	2.81%	84 308	3.97%
CenturyLink Inc	US156700AS50	116 812	1.22%				
Citigroup Inc	US172967JT97	134 062	1.40%	54 172	1.04%		
Citigroup Inc	US172967HV61	133 848	1.40%				
Cliffs Natural Resources Inc	USU18618AA31			39 848	0.76%	87 470	4.12%
Deutsche Bank AG	US25152RXA66			160 781	3.08%	80 608	3.80%
Deutsche Bank AG	DE000DL40SR8	208 074	2.17%				
DIC Asset AG	DE000A12T648	63 177	0.66%				
Enterprise Holdings Ltd.	DE000A1G9AQ4	1 098	0.01%	16 419	0.31%		
EYEMAXX Real Estate AG	DE000A1TM2T3			55 872	1.07%		
Ferratum Capital Germany GmbH	DE000A1X3VZ3			17 212	0.33%		

First Investment Finance B.V.	XS0249131714			541 756	10.39%	88 046	4.15%
Ford Motor Company	US345370BY59	133 162	1.39%				
General Electric Capital Corp.	US36962GXZ26			99 134	1.90%		
General Motors Finl Co	US37045XAL01	133 048	1.39%				
Gilead Sciences Inc.	US375558BF95	76 747	0.80%				
Glencore Funding LLC	XS1028955844	116 401	1.21%				
Goldcorp INC	US380956AD47	74 404	0.78%				
Goldman Sachs Group Inc	US38141EB735	132 624	1.38%				
Goldman Sachs Group Inc	US38141GVM31	156 655	1.63%	91 992	1.76%		
HP Enterprise CO	USU42832AH59	77 808	0.81%				
JPMorgan Chase & Co.	US46625HJF82	132 246	1.38%				
JPMorgan Chase & Co.	US46625HJX98	95 496	1.00%	90 786	1.74%		
KARLIE Group GmbH	DE000A1TNG90			6 844	0.13%	12 415	0.59%
Laurel GmbH	DE000A1RE5T8			5 256	0.10%		
Lukoil INTL Finance BV	XS1514045886	378 200	3.94%				
Metalcorp Group BV	DE000A1HLTD2			15 470	0.30%		
Micron Technology Inc	USU5933LAC55	96 157	1.00%				
Microsoft CORP	US594918BJ27	75 829	0.79%				
MITEC Automotive AG	DE000A1K0NJ5			16 877	0.32%		
Morgan Stanley	US61761JVL06	262 621	2.74%	158 438	3.04%		
Oracle CORP	US68389XBC83	73 515	0.77%				
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	91 468	0.95%	180 453	3.46%		
Petroleos Mexicanos	US71654QBW15	69 654	0.73%				
Petroleos Mexicanos	US71654QAX07	79 279	0.83%				
Procar Autofinanz	DE000A1K0U44			16 062	0.31%		
Peugeot Finance	USF0819HE459					69 376	3.27%
Qualcomm Inc	US747525AF05			69 371	1.33%		
Royalbeach Spielwaren & Sportartikel Vert	DE000A1K0QA7			15 446	0.30%		
SANHA GmbH & Co.	DE000A1TNA70			16 186	0.31%		
Safeway Inc.	US786514BA67					99 651	4.70%
Sanochemia Pharmazeutika AG	DE000A1G7JQ9			16 447	0.32%		
Siemens Financieringsmat	US826200AD92					206 476	9.73%
Shell International FIN	US822582BD31	75 077	0.78%	51 926	1.00%		
TOTAL SA	US89153VAL36	84 896	0.88%	78 977	1.51%	72 435	3.41%
Transocean Ltd.	US893830BB42			44 255	0.85%	54 083	2.55%

Transocean Ltd.	US893830AT68	179 684	1.87%	38 638	0.74%		
Vnesheconombank (VEB)	XS0893205186	203 585	2.12%				
Vodafone Group Plc	US92857TAH05	125 102	1.30%	87 617	1.68%	90 160	4.25%
Wal-Mart Stores Inc.	US931142BF98					81 324	3.83%
Western Union Co	US959802AH24					83 456	3.93%
Whirlpool Finance LU	XS1514149159	290 474	3.03%				
Wyeth LLC	US983024AF77	93 071	0.97%	89 671	1.72%	82 539	3.89%
Астерион България АД	BG2100006092	56 400	0.59%	52 112	1.00%	57 467	2.71%
София Комерс - Заложни Къщи АД	BG2100021133					2 050	0.10%
4. Дялове в КИС							
Protea fund Monogram	LU1129866858	174 384	1.82%	171 636	3.29%		
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770					88 250	4.16%
iShares Euro HY Corp Bonds	IE00B66F4759					56 649	2.67%
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	US4642886612			103 156	1.98%		
iShares 7-10 Year Treasury ETF	US4642874402			64 265	1.23%		
iShares Floating Rate Bond ETF	US46429B6552			203 155	3.89%		
iShares iBoxx Investment Grade	US4642872422			137 758	2.64%	98 845	4.66%
iShares TIPS Bond ETF	US4642871762	217 388	2.27%	202 225	3.88%		
SPDR Barclays High Yield BD	US78464A4177			61 612	1.18%		
iShares Emerging Markets Local Currency	US4642865178	128 041	1.33%				
iShares INT Rate HEDG HY ETF	US46431W6066	519 407	5.41%				
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bonds	US4642882819	309 849	3.23%				
iShares US Preferred Stock E	US4642886877	76 441	0.80%				
5. Права							
6. В каса и разплащателни сметки							
		1 296 092	13.51%	1 057 934	20.28%	219 290	10.34%
7. Депозити							
БАНКА ДСК ЕАД	depo_dsk_BGN	300 000	3.13%				
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент							
				900	0.02%	160 841	7.58%
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди							
10. Деривативни инструменти							
ФОРУЪРДИ	EUR/USD	-32 841	-0.34%				
Обща стойност на портфейла		9 593 338	100.00%	5 216 478	100.00%	2 121 765	100.00%

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Бондс“ от 01.01.2016 до 31.12.2016 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	7 302
2. Задължения към банка депозитар	491
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0
4. Задължения към ИП	91
5. Задължения по операции с ЦК	434 586
6. Задължения по форуърдни сделки	0
7. Други	0
Общо:	442 471

Вземания	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0
2. Вземания свързани с емитиране	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0
4. Вземания поначислени лихви и дивиденди	1 999
5. Вземания по начислени лихви във валута	54 415
6. Други	0
Общо:	56 413

Приходи	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	164 395
2. Приходи от операции с ц.к.	556 642
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	2 710 637
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	201
5. Приходи от лихви при други операции	0
6. Приходи от дялово участие	16 387
7. Други приходи	0
Общо:	3 448 262

Разходи	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	215 451
2. Разходи от преоценка	2 524 756
3. Разходи от курсови разлики	331 788
4. Разходи за външни услуги	9 457
5. Комисиони, такси и др.	67 507
6. Други	0
Общо:	3 148 960

	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи към УД	57 009
2. Възнаграждение на банка депозитар	8 659
3. Разходи към ИП	1 728
4. Такси преводи и касово обслужване	111

Сравнителна таблица за последните три финансови години

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Нетна стойност на активите	9 012 748.9500	5 213 198.0900	2 114 393.8200
Брой дялове	5 636.1316	3 571.4308	1 546.6945
Нетна стойност на активите на един дял	1 599.1019	1 459.6946	1 367.0404

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 Бондс“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла по чл. 4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Сделки с деривативни инструменти

Към 31.12.2016 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Бондс“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на част от експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флуктуациите на валутния курс е „-1“. Към дата на сключване на сделката УД е взело решение да хеджира 49% от валутната

експозиция на Фонда в щатски долари. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции. Форуюрдите са със срок от 30 дни и се преоценяват по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Бондс“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2016 – 31.12.2016 г.:

<u>Дата на сключване</u>	<u>Дата на падеж</u>	<u>Посока</u>	<u>Валута</u>	<u>Номинална стойност в EUR</u>	<u>Форуюрд курс</u>	<u>Фиксинг EUR-USD на ЕЦБ към 31.12.2016</u>	<u>Резултат в USD</u>	<u>Резултат в BGN</u>	<u>Фиксинг USD-BGN на БНБ към 31.12.2016</u>
13.12.2016	12.01.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 500 000	1.0659	1.0541	-17 700	-32 841	1.85545

- **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 преценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил. УД не възнамерява да хеджира повече от 100% от позицията в долари на Фонда. Целта е да се намалят пазарните флуктуации в НСА на Фонда, породени от волатилността на щатския долар.

Методи за оценка на риска: Към 13.12.2016 г. сключените валутни форуърди хеджират 47% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. 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.



Никола Веселинов
(Член на СД)



Лъчезар Димов
(Член на СД)