

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ БОНДС“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2017 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 2017 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 2017 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2017 – 31.12.2017 г.	Дата	Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	29.08.2017г.	1 497.5433
Максимална изчислена NAV/дял	13.04.2017 г.	1 617.5003

**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 2017 г. дяловете в обращение са **5 704.8858**, към 31 декември 2017 г. са **6 698.0747** броя.

През периода са предявени **1 139.1841** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **2 132.3730** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2017 г. е **1 599.1019** лв.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2017 г. е **1 531.2457** лв.

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Бондс“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2015 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	458 100	4.46%	431 315	4.52%	661 151	12.67%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	3 036 786	29.57%	1 414 533	14.81%	943 807	18.09%
Парични средства в каса	74	0.00%	88	0.00%	99	0.00%
Прични средства в разплащателни сметки	1 072 382	10.44%	1 296 201	13.58%	1 057 835	20.28%
Депозити			300 000	3.14%		
Дългови ценни книжа	5 632 408	54.84%	6 137 005	64.27%	2 552 687	48.94%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент					900	0.02%
Вземания по дивиденди	1 726	0.02%	1 999	0.02%		
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	69 326	0.67%	-32 841	-0.34%		
Обща стойност на портфейла	10 270 802	100.00%	9 548 300	100.00%	5 216 478	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 31.12.2017 г. заемат 10.44% от общия размер на активите.

Структура на портфейла на договорен фонд „Експат Бондс“

Емитент	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2015 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
Credit Agricole SA					37 452	0.72%
Deutsche Bank AG					79 299	1.52%
Samsung Electronics					45 668	0.88%
Аванс Терафонд АДСИЦ					71 260	1.37%
Експат Бета АДСИЦ	458 100	4.46%	431 315	4.52%	427 471	8.19%
2. Държавни Ценни книжа						
United Mexican States					91 418	1.75%
Republic of Hungary			37 050	0.39%		
TSY INFL IX N/B	428 820	4.18%	484 083	5.07%		
TSY INFL IX N/B	556 383	5.42%	615 268	6.44%		
US Treasury N/B			330 144	3.46%		
US Treasury N/B			346 547	3.63%		
3. Облигации						
Abbvie Inc	82 201	0.80%	91 887	0.96%		
Alcoa Inc.					74 242	1.42%
AngloGold Holdings PLC.					63 580	1.22%
AngloGold Holdings PLC.					48 956	0.94%
Apple Inc	114 532	1.12%	130 394	1.37%		
ArcelorMittal			103 712	1.09%	146 469	2.81%
CenturyLink Inc	97 621	0.95%	115 785	1.21%		
Citigroup Inc	120 994	1.18%	133 211	1.40%	54 172	1.04%
Citigroup Inc	121 045	1.18%	132 613	1.39%		
Cliffs Natural Resources Inc					39 848	0.76%
Deutsche Bank AG					160 781	3.08%
Deutsche Bank AG			207 878	2.18%		
DIC Asset AG	62 284	0.61%				
AKBANK TAS	350 207	3.41%				
CenturyLink Inc	116 458	1.13%				

GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	344 889	3.36%				
HP Enterprise CO	69 438	0.68%				
SOFTBANK GROUP CORP	331 786	3.23%				
Volkswagen INTL FIN NV	101 794	0.99%				
Wells Fargo & Company	197 204	1.92%				
Алфа Бонд	179 215	1.74%	63 200	0.66%		
Enterprise Holdings Ltd.			1 083	0.01%	16 419	0.31%
EYEMAXX Real Estate AG					55 872	1.07%
Ferratum Capital Germany GmbH					17 212	0.33%
First Investment Finance B.V.					541 756	10.39%
Ford Motor Company	121 407	1.18%	132 758	1.39%		
General Electric Capital Corp.					99 134	1.90%
General Motors Finl Co			132 033	1.38%		
Gilead Sciences Inc.	68 537	0.67%	76 331	0.80%		
Glencore Funding LLC	104 373	1.02%	115 605	1.21%		
Goldcorp INC	67 651	0.66%	74 003	0.78%		
Goldman Sachs Group Inc	115 278	1.12%	131 528	1.38%		
Goldman Sachs Group Inc	138 721	1.35%	155 653	1.63%	91 992	1.76%
HP Enterprise CO			77 274	0.81%		
JPMorgan Chase & Co.	114 681	1.12%	131 125	1.37%		
JPMorgan Chase & Co.	85 205	0.83%	94 925	0.99%	90 786	1.74%
KARLIE Group GmbH					6 844	0.13%
Laurel GmbH					5 256	0.10%
Lukoil INTL Finance BV	345 645	3.37%	375 140	3.93%		
Metalcorp Group BV					15 470	0.30%
Micron Technology Inc			95 324	1.00%		
Microsoft CORP	67 050	0.65%	75 399	0.79%		
MITEC Automotive AG					16 877	0.32%
Morgan Stanley	234 326	2.28%	261 014	2.73%	158 438	3.04%
Oracle CORP	65 771	0.64%	73 102	0.77%		
Petrobras Global Finance			90 911	0.95%	180 453	3.46%
Petroleos Mexicanos	66 499	0.65%	69 286	0.73%		
Petroleos Mexicanos	71 031	0.69%	78 780	0.83%		
Procar Autofinanz					16 062	0.31%
Qualcomm Inc					69 371	1.33%

Royalbeach Spielwaren & Sportartikel Vert					15 446	0.30%
SANHA GmbH & Co.					16 186	0.31%
Safeway Inc.	144 661	1.41%				
Sanochemia Pharmazeutika AG					16 447	0.32%
Shell International FIN	67 377	0.66%	74 587	0.78%	51 926	1.00%
TOTAL SA	74 889	0.73%	84 335	0.88%	78 977	1.51%
Transocean Ltd.					44 255	0.85%
Transocean Ltd.	161 822	1.58%	178 268	1.87%	38 638	0.74%
Vnesheconombank (VEB)			203 721	2.13%		
Vodafone Group Plc	113 667	1.11%	124 715	1.31%	87 617	1.68%
Whirlpool Finance LU			289 490	3.03%		
Wyeth LLC	80 431	0.78%	92 421	0.97%	89 671	1.72%
Астерион България АД	48 518	0.47%	56 420	0.59%	52 112	1.00%
4. Дялове в КИС						
Protea fund Monogram	167 956	1.64%	173 081	1.81%	171 636	3.29%
ETFS Physical Gold						
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	61 000	0.59%				
iShares GLBL INFL LNKD GOVT	259 852	2.53%				
iShares INT RATE HDG EM BOND	320 283	3.12%				
ProShares UltraShort 20+ Year Treasury	495 799	4.83%				
Velocityshares 3X Long Gold	323 377	3.15%				
PROTEA-MONOGRAM-IEUR	201 883	1.97%				
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF					103 156	1.98%
iShares 7-10 Year Treasury ETF					64 265	1.23%
iShares Floating Rate Bond ETF					203 155	3.89%
iShares iBoxx Investment Grade					137 758	2.64%
iShares TIPS Bond ETF	256 739	2.50%	216 281	2.27%	202 225	3.88%
SPDR Barclays High Yield BD					61 612	1.18%
iShares Emerging Markets Local Currency	216 164	2.10%	127 210	1.33%		
iShares INT Rate HEDG HY ETF	237 055	2.31%	515 255	5.40%		
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bonds			306 762	3.21%		
iShares US Preferred Stock E	496 679	4.84%	75 945	0.80%		
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	1 072 456	10.44%	1 296 289	13.58%	1 057 934	20.28%

7. Депозити						
БАНКА ДСК ЕАД			300 000	3.14%		
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент					900	0.02%
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	1 726	0.02%	1 998.78	0.02%		
10.Деривативни инструменти						
ФОРУЪРДИ	69 326	0.67%	-32 841	-0.34%		
Обща стойност на портфейла	10 270 802	100.00%	9 548 300	100.00%	5 216 478	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 01.01.2017 до 31.12.2017 г.

Текущи задължения	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1. Задължения към УД по договор за управление	13 917	7 302	1 272
2. Задължения към банка депозитар	485	491	710
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	91	284
5. Задължения по операции с ЦК	0	434 586	1 012
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	0	0	0
Общо:	14 402	442 471	3 279

Вземания	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	900
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	1 726	1 999	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	66 331	54 415	79 204
6. Други	0	0	0
Общо:	68 058	56 413	80 104

Приходи	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1. Приходи от лихви		164 395	38 439
2. Приходи от операции с ц.к.	433 346	556 642	64 219
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	4 782 963	2 710 637	2 605 880
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	141 684	201	0
5. Приходи от лихви при други операции	239 440	0	0
6. Приходи от дялово участие	46 437	16 387	10 160
7. Други приходи	0	0	0
Общо:	5 643 870	3 448 262	2 718 698

Разходи	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1. Разходи от операции с инвестиции	96 789	215 451	30 685
2. Разходи от преоценка	5 802 632	2 524 756	2 377 707
3. Разходи от курсови разлики	79 031	331 788	0
4. Разходи за външни услуги	4 998	9 457	2 792
5. Комисиони, такси и др.	118 939	67 507	43 127
6. Други		0	0
Общо:	6 102 388	3 148 960	2 454 311

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1. Разходи към УД	99 832	57 009	36 281
2. Възнаграждение на банка депозитар	11 996	8 659	5 919
3. Разходи към ИП	6 748	1 728	576
4. Такси преводи и касово обслужване	363	111	351

Сравнителна таблица за последните три финансови години

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Нетна стойност на активите	10 256 398.18	9 012 748.95	5 213 198.09
Брой дялове	6 698.07	5 636.13	3 571.43
Нетна стойност на активите на един дял	1 531.25	1 599.10	1 459.69

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 31.12.2017 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 98% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции. Форуърдите са със срок от 30 дни и се преоценяват по фиксинг на БНБ към съответния ден на преоценка 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 01.12.2017 – 31.12.2017 г.:

<u>Дата на сключване</u>	<u>Дата на падеж</u>	<u>Посока</u>	<u>Валута</u>	<u>Номинална стойност в EUR</u>	<u>Форуърд курс</u>	<u>Курс на затваряне</u>	<u>Резултат в USD</u>	<u>Резултат в BGN</u>	<u>Курс USD-BGN на затваряне</u>
10.01.2017	10.02.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 700 000	1.061700	1.0657	6 800	12 480	1.8353
08.02.2017	10.03.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 700 000	1.067282	1.0552	-20 539	-38 070	1.8535
08.03.2017	07.04.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 700 000	1.057210	1.0678	18 003	32 975	1.8316
16.03.2017	07.04.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 300 000	1.073850	1.0678	-7 865	-14 406	1.8316
05.04.2017	05.05.2017	Покупка	EUR срещу USD	3 000 000	1.069630	1.0837	42 210	76 179	1.8048
29.09.2017	27.10.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 900 000	1.183500	1.177	-12 350	-20 522	1.6617
25.10.2017	24.11.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 900 000	1.179000	1.176	-5 700	-9 480	1.6631
30.10.2017	24.11.2017	Покупка	EUR срещу USD	2 000 000	1.165800	1.176	20 400	33 928	1.6631
20.11.2017	24.11.2017	Покупка	EUR срещу USD	80 000	1.181000	1.176	-400	-665	1.6631
22.12.2017	24.11.2017	Покупка	EUR срещу USD	3 980 000	1.178100	1.1844	25 074	41 405	1.6513
20.12.2017	19.01.2018	Покупка	EUR срещу USD	3 900 000	1.188400				

- **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. 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 31.12.2017 г. сключените валутни форуърди хеджират 99% 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)