

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“

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

за 2018 г.

1. 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 Акции Развиващи се Пазари“, 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 предприятния 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 осигуряването на средносрочен до дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност.

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 Акции Развиващи се Пазари“ 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 2018 г.

Договорен фонд „Експат Акции Развиващи се Пазари“ 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 Акции Развиващи се Пазари“ инвестира преимууществено в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни, общински и корпоративни облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

В съответствие със заложените цели и стратегии договорният фонд продължи да следва агресивната инвестиционна политика на активно управление на инвестиционния портфейл. За постигане на основните цели на договорния фонд се предлагат подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

За периода 31.12.2017 – 31.12.2018 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	20.12.2018 г.	699.9591
Максимална изчислена NAV/дял	26.01.2018 г.	884.0322

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ за периода 31 декември 2017г. – 31 декември 2018 г.

Към 31 декември 2017 г. дяловете в обращение са **2 669.9517 броя**, към 31 декември 2018 г. **2 387.2318 броя**.

През периода са предявени **575.227** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **292.4028** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2017 г. е **845.1940 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **706.3228 лв.**

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	655 853	38.60%	821 405	36.33%	687 851	42.76%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	311 190	18.31%	1 142 335	50.52%	613 157	38.12%
Парични средства в каса	31	0.00%	32	0.00%	38	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	256 619	15.10%	133 883	5.92%	306 746	19.07%
Депозити						
Дългови ценни книжа	163 434	9.62%	162 463	7.19%		
Други финансови инструменти	309 754	18.23%	18	0.00%		
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент	2 196	0.13%				
Вземания по дивиденди	176	0.01%	860	0.04%	743	0.05%
Вземания по форурдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Обща стойност на портфейла	1 699 253	100.00%		100.00%		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 2018 г. заемат 15.10% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

Емитент	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
Alibaba Group Holding-SP ADR	108 835	6.40%	71 706	3.17%	26 557	1.65%
AMBEV SA-ADR			15 803	0.70%	7 835	0.49%
Anglogold LTD			13 294	0.59%	7 800	0.48%
BRF SA-ADR			11 018	0.49%	13 419	0.83%
Baidu INC - SPON ADR	47 393	2.79%			21 354	1.33%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	12 938	0.76%	20 137	0.89%		
Cemex SAB-SPONS ADR PART CER			13 356	0.59%	15 644	0.97%
China Mobile LTD			28 847	1.28%	24 320	1.51%
China Petroleum & Chem-ADR			20 341	0.90%	9 224	0.57%
CNOOC LTD-SPON ADR			17 559	0.78%	11 500	0.71%
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR			13 782	0.61%		
Gazprom OAO			25 891	1.15%	25 486	1.58%
Hon Hai Precision-GDR REG S	17 828	1.05%	28 904	1.28%	16 778	1.04%
Hyundai Motor CO			11 455	0.51%	11 593	0.72%
Infosys Technologies Ltd.			25 129	1.11%	22 013	1.37%
Itau Unibanco H-SPON PRF ADR					13 352	0.83%
IQIYI INC-ADR	10 410	0.61%				
JBS SA-SPONSORED ADR			18 312	0.81%		
JD.COM INC-ADR	57 182	3.37%	35 125	1.55%		
Korea Elec Power Corp-SP ADR					9 601	0.60%
KT CORP-SP ADR					10 980	0.68%
Lukoil PJSC ADR			23 329	1.03%	31 227	1.94%

Magnit PJSC-SPON GDR REGS				10 036	0.44%	18 432	1.15%
Micron Technology Inc						20 336	1.26%
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR				10 696	0.47%	10 280	0.64%
MTN Group LTD-SPONS ADR						16 792	1.04%
Naspers LTD-N SHS SPON ADR						20 345	1.26%
Netease Inc-ADR	20 095	1.18%					
OAD Novatek						7 225	0.47%
PETROCHINA CO LTD -ADR				14 828	0.66%		
Petroleo Brasileiro SA				29 367	1.30%	14 069	0.87%
POSCO- SPON ADR				9 556	0.42%	12 676	0.79%
Rosneft OJSC				18 717	0.83%	9 648	0.60%
Samsung Electronics	81 425	4.79%		87 917	3.89%		
Shinhan Financial Group-ADR	8 484	0.50%		10 594	0.47%	20 952	1.03%
Sasol LTD-SPONSORED ADR				17 853	0.79%	16 975	1.06%
Sberbank of Russia						10 094	0.63%
SINA CORP	31 141	1.83%					
Sistema JSFC-REG S SPONS GDR						6 513	0.40%
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR				10 509	0.46%		
Taiwan Semiconductor MFG				43 970	1.94%	35 207	2.19%
Tencent Holdings LTD-UNS ADR	79 191	4.66%				36 401	2.26%
Transocean Ltd.						16 410	1.02%
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O.						14 485	0.90%
WEIBO CORP-SPON ADR	14 966	0.88%					
Vale SA-SP ADR				19 945	0.88%	11 594	0.72%
ZTO Express Sayman INC-ADR						6 719	0.42%
Експлат Бета АДСИЦ	165 964	9.77%		143 429	6.34%	104 016	6.47%
2. Държавни Ценни книжа							
3. Облигации							
Алфа Бонд	160 952	9.47%		161 036	7.12%		
Астерион България АД	2 482	0.15%		1 427	0.06%		
4. Дялове в КИС							

ATA Turkish Equity Growth Fund	14 525	0.85%	21 905	0.97%	17 524	1.09%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR			189 351	8.37%		
DIREXION DAILY FTSE CHINA BE	60 336	3.55%				
DB X-Trackers MSCI Mexico Index UCITS ETF			107 096	4.74%	46 596	2.90%
DBX MSCI RUSSIA CAPPED 1C			74 697	3.30%		
Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China					128 355	7.98%
Direxion Daily CSI 300 China					28 355	1.76%
ETFS WTI Crude Oil	56 575	3.33%				
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	13 851	0.82%	98 674	4.36%	56 551	3.52%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	36 374	2.14%				
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	3 560	0.21%				
Expat Czech PX UCITS ETF	14 253	0.84%				
Expat Czech PX UCITS ETF	21 191	1.25%				
Expat Greece ASE UCITS ETF	9 872	0.58%				
Expat Greece ASE UCITS ETF	35 520	2.09%				
Expat Hungary BUX UCITS ETF	36 952	2.17%				
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	7 836	0.46%				
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	47 007	2.77%				
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	2 976	0.18%				
Expat Romania BET UCITS ETF	72 744	4.28%				
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	13 498	0.79%				
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	12 985	0.76%				
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	18 945	1.11%				
GUGGENHEIM CHINA TECHNOLOGY			29 658	1.31%		
iShares FTSE China 25 Index Fund			30 871	1.37%	27 693	1.72%
iShares MSCI Brazil Capped ETF			92 683	4.10%	69 284	4.31%
iShares MSCI Mexico Capped ETF					27 739	1.72%
iShares MSCI Indonesia ETF			46 364	2.05%	38 056	2.37%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF			106 460	4.71%		

iShares MSCI South Africa ETF				28 535	1.26%		
iShares FTSE China 25 Index Fund	27 359	1.61%	30 871	1.37%			
iShares MSCI Turkey ETF	31 885	1.88%	19 136	0.85%			
KraneShares Boseru MSCI China A ETF	82 698	4.87%					
Lyxor ETF MSCI India			211 797	9.37%	83 610	5.20%	
SPDR S&P China ETF					35 694	2.22%	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF			41 507	1.84%			
VANECK VECTORS VIETNAM ETF					12 098	0.75%	
VelocityShares 3X Long Gold			43 601	1.93%			
Wisdom Tree India Funds					41 603	2.59%	
5. Права							
6. В каса и разплащателни сметки	256 650	15.1%	133 915	5.3%	306 784	19.07%	
7. Депозити							
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент	2 196	0.13%					
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	176	0.01%	878	0.04%	743	0.05%	
Обща стойност на портфейла	1 699 253	100.00%	2 260 995	100.00%	1 608 534	100.00%	

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ за периода 31.12.2016 – 31.12.2018 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	2 877	3 972	5 090
2. Задължения към банка депозитар	337	311	372
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	75	179
5. Задължения по операции с ЦК	15 538	244	28 094
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	130	0	0
Общо:	18 882	4 603	33 734

Вземания	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	2 196	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	176	861	743
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	4 644	0
6. Други	0	0	0
Общо:	2 372	5 505	743

Приходи	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	10 609	5 343	548
2. Приходи от операции с ц.к.	261 671	442 141	217 602
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	0	595 006	662 501
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	1 069 689	121	198
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	19 437	27 038	16 858
Общо:	1 361 406	1 069 648	897 708

Разходи	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	522 949	150 602	150 462
2. Разходи от преценка	0	762 700	497 923
3. Разходи от курсови разлики	1 099 034	13 157	274 336
4. Разходи за външни услуги	2 724	2 394	9 406
5. Комисиони, такси и др.	0	63 889	45 207
6. Други	57 011	0	0
Общо:	1 681 718	992 741	977 334

	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи към УД	47 671	47 707	34 682
2. Възнаграждение на банка депозитар	7 173	13 050	9 864
3. Разходи към ИП	1 532	2 512	605
4. Такси преводи и касово обслужване	635	620	56
Общо:	57 011	63 889	45 207

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 Акции Развиващи се Пазари“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Към 31.12.2018 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ няма 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 31.12.2018 г. УД е взело решение да разхеджира напълно валутната експозиция на фонда в щатски долари. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции. Форуърдите се преоценяват по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на фонда на ежедневна база.

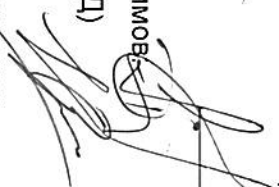
Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развиващи се Пазари“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.01.2018 – 31.12.2018 г.:

Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR- USD	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD- BGN от БНБ на затваряне
14.5.2018	14.6.2018	Покупка	EUR срещу USD	500 000	1.2012	1.1699	-15 625	-26 122	1.6718
12.6.2018	12.7.2018	Покупка	EUR срещу USD	500 000	1.1825	1.1658	-8 365	-14 034	1.67767
10.7.2018	9.8.2018	Покупка	EUR срещу USD	510 000	1.1735	1.1736	51	85	1.6665
7.8.2018	5.9.2018	Покупка	EUR срещу USD	520 000	1.1625	1.1651	1 373	2 304	1.67868
3.9.2018	2.10.2018	Покупка	EUR срещу USD	465 000	1.1634	1.1576	-2 678	-4 525	1.6896
3.9.2018	21.9.2018	Покупка	EUR срещу USD	100 000	1.1624	Затворен на 19.09.2018			
19.9.2018	18.10.2018	Покупка	EUR срещу USD	100 000	1.1726	1.1576	-1 500	-2 534	1.6896
1.10.2018	31.10.2018	Покупка	EUR срещу USD	500 000	1.1631	Затворен на 29.10.2018			
16.10.2018	16.11.2018	Покупка	EUR срещу USD	80 000	1.1595	1.1318	-2 216	-3 829	1.72807
29.10.2018	28.11.2018	Покупка	EUR срещу USD	460 000	1.1410	1.1318	-4 227	-7 305	1.72807
15.11.2018	14.12.2018	Покупка	EUR срещу USD	70 000	1.3360	1.1359	161	277	1.17218
27.11.2018	21.12.2018	Покупка	EUR срещу USD	450 000	1.1347	1.1359	540	930	1.17218
12.12.2018	11.1.2019	Покупка	EUR срещу USD	70 000	1.1410	Затворен на 21.12.2018			

- 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 възнамерява да не хеджира позицията в долари на Фонда.

- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2018 г. няма сключените валутни форуърди. 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 или намаляване или затваряне на хеджиращите инструменти.

Лъчезар Димов
(Член на СД)



Никола Веселинов:
(Член на СД)

