

ДФ ЕКСПАТ ГЛОУБЪЛ ЕКУИТИС

Бележки към финансов отчет към 31.12.2015г.

Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“, гр. София (ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“, „Договорния фонд“ или „Фонда“) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в ликвидни акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други допустими финансови активи. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание. Договорният фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 07.01.2008 г. на Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията“) на 25.06.2008 г. Фондът извършва дейност под постоянния надзор на Комисията. Фондът има следния адрес: София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expatsf.bg. Фондът е учреден за неограничен срок.

Управляващо дружество на Фонда е *Експат Асет Мениджмънт ЕАД*, със седалище и адрес на управление: София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expatsf.bg. Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ с Решение № 63-ДФ/25.06.2008 г. на Комисията. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок.

Банка депозитар на Фонда е „Юробанк България“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260, тел.: (+ 359 2) 816 6215; факс: (+ 359 2) 988 8191; e-mail: custody@postbank.bg, интернет страница: www.postbank.bg. Банката депозитар съхранява активите на ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“, контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда

Приложеният финансов отчет е утвърден за издаване на 28.01.2016 от УС на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

1. НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ.

Финансови (инвестиционни) активи/инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи, договори за разлики.

Ценни книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа – регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

БФБ е Българска фондова борса – София АД

Нетна стойност на активите на Фонда е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е „богатството“ на притежателите на дялове от Фонда.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционни цели

Основната цел на Договорен фонд е осигуряването на средно 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 експозиция към ценни книжа и други финансови инструменти за осигуряване на ликвидност.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност – както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дяловете на Фонда.

Няма сигурност, че ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, както и на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

При вземането на инвестиционни решения, Управляващото дружество прилага последователно метода „отгоре-надолу“ (the top-down approach), изразяващ се в идентифициране и анализ на перспективните сектори в съответната целева страна от списъка по-долу и метода „отдолу-нагоре“ (the bottom-up approach) при избора на конкретни емитенти, съобразно тяхното финансово състояние, тенденции за развитие, мениджмънт и корпоративно управление, кредитна история. Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение е възможността за растеж на дадената ценна книга, а не стремежа за структуриране на портфейл с участие на всички държави, в които Фондът се фокусира, с тегла, съобразно размера на БВП на страната.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество инвестира набраните средства на ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Състав и структура на портфейла на Фонда, категории активи, в които Фондът инвестира, инвестиционни ограничения

Съгласно Правилата на Договорен фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 40% от активите на Фонда;
2. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;
3. Издадени от дружества по т. 1 и 2 облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и е посочен по-долу – до 20% от активите на Фонда;
4. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка на ЕС;
 - б) Инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава – от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лица по б. „б“ (без тези по б. „а“), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;
5. Наскоро издадени ценни книжа на дружества по т. 1 или 3 по-горе, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на „БФБ – София“ АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък с одобрени от Заместник-председателя пазари и други регулирани пазари по смисъла на закона – до 30% от активите на Фонда;
6. Акции и облигации от дружества, регистрирани в държава-членка на ЕС и страните от ОИСР, чиято търговия се осъществява на инвънборсов пазар и чийто последващ сетълмент се осъществява през системите на EUROCLEAR и CLEARSTREAM и всички депозитарни институции, достъпни чрез CLEARSTREAM – до 10% от активите на Фонда;
7. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 от ЗДКИСДПКИ – до 10% от активите на Фонда.
8. Дялове на колективни инвестиционни схеми съгласно чл. 4 ЗДКИСДПКИ, и/или на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на условията на чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ – до 20% от активите на Фонда;
9. Влогове в кредитни институции в Република България, държави членки на ЕС и страни от Европейското икономическо пространство, отговарящи на условията на чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ – до 40% от активите на Фонда;

Съгласно Правилата на Фонда, освен на регулирани пазари в държави членки на ЕС, фондът инвестира и на следните пазари в трети страни: (включва списък с одобрени от зам.-

председателя на КФН пазари и други регулирани пазари по смисъла на закона):

Регулиран пазар	Държава
Australian Stock Exchange	Австралия
Belgrade Stock Exchange	Сърбия
BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias & Futuros	Бразилия
Buenos Aires Stock Exchange	Аржентина
Bursa Malaysia	Малайзия
Chicago Board of Trade	САЩ
Chicago Board Options Exchange	САЩ
Chicago Mercantile Exchange	САЩ
Egyptian Exchange	Египет
Ho Chi Minh Stock Exchange	Виетнам
Hong Kong Exchanges and Clearing	Китай
Indonesia Stock Exchange	Индонезия
Istanbul Stock Exchange	Турция
JSE Securities Exchange South Africa	ЮАР
Kazakhstan Stock Exchange	Казахстан
Korea Stock Exchange	Южна Корея
Mexican Stock Exchange	Мексико
Montreal Stock Exchange	Канада
NASDAQ Stock Market	САЩ
National Stock Exchange of India	Индия
New York Stock Exchange	САЩ
New Zealand Stock Exchange	Нова Зеландия
NYSE Arca	САЩ
Oslo Bors ASA	Норвегия
Pacific Exchange	САЩ
PFTS Stock Trading System	Украйна
Philippine Dealing Exchange	Филипини
Philippine Stock Exchange	Филипини
Santiago Stock Exchange	Чили
Sarajevo Stock Exchange	Босна и Херцеговина
Shanghai Stock Exchange	Китай
Singapore Exchange	Сингапур
Stock Exchange of Thailand	Тайланд
Taiwan Stock Exchange	Тайван
Tokyo Stock Exchange	Япония
Toronto Stock Exchange	Канада
Ukrainian Exchange	Украйна
Zagreb Stock Exchange	Хърватия
Zurich Stock Exchange	Швейцария
Македонска борса	Македония
Московска междубанкова валутна борса (MICEX)	Русия
Руска търговска система - RTS	Русия

По-конкретно и в съответствие с нормативните ограничения и Правилата на Фонда, ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ структурира географски своите инвестиции по следния модел:

1. В български ценни книжа – до 40% (четиридесет на сто) от портфейла на Фонда;
2. В чуждестранни ценни книжа от страна-членка или трета държава, съгласно изброените по-горе – до 90% (деветдесет на сто) от портфейла на Фонда в ценни книжа от една страна;
3. В ценни книжа от други страни, извън посочените в т. 1 и т. 2 по-горе – до 10% (десет на сто) от портфейла на Фонда.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в

границите на горепосочените ограничения, както по отношение на видовете активи, така и по отношение на географската структура. При условие на продължително пазарно понижаване в дадена страна, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи с цел защита на вложенията на инвеститорите.

Инвестиционни ограничения

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент;
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите;
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие, че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т.6;
5. Общата стойност на инвестициите по т. 1-3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му;
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
7. Общата стойност на инвестициите по т. 1-6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;
8. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1-7;
9. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;
10. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на такива инвестиции, посочен по-горе;
11. Освен това, Договорният фонд не може да придобива повече от:
 - 11.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - 11.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - 11.3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 - 11.4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми

Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния фонд

Ценните книжа, в които може да инвестира Договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. Загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. Ликвидността им не засяга способността на Договорния фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си;
3. Имат надеждна оценка:
 - а) Ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-4 от ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;
 - б) Ценните книжа по чл. 38, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване.
4. За тях е налице подходяща информация:
 - а) За ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-4 от ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - б) За ценните книжа по чл. 38, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация на Договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга.
5. Прехвърлими са;
6. Тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния фонд;
7. Рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на Фонда.

Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

За ценни книжа по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. Отговарят на условията по ал. 1 и 2;
2. Инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;
3. Дружеството, което управлява Договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

За ценни книжа по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ се считат и ценните книжа, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Когато ценните книжа по ал. 4 съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 43 от ЗДКИСДПКИ.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. Имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. Имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. Подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. Рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. Позволяват на Договорния фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла му, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;
2. Базирант се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 2 и 3, ако Договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „б“ и „г“ от ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка – от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. Е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. Актуализация на информацията по т. 1 се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. Проверка на информацията по т. 1 се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;
4. Съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ от ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. Е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. Актуализация на информацията по буква „а“ се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. Надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.

За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в ал. 6 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по ал. 5 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

За лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ от ЗДКИСДПКИ, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от следните условия:

1. Да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;
2. Да е със седалище в държава – член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;
3. Да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;
4. На базата на задълбочени анализи на лицето може да бъде доказано, че изискванията, на които то отговаря, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

Дружествата за секюритизация по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „г“, подбуква „бб“ от ЗДКИСДПКИ са организации с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на секюритизацията. Когато инструментите на паричния пазар по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 43 от ЗДКИСДПКИ. Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 от ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако отговарят на следните условия:

1. Базовите им активи се състоят от един или повече:
 - а) Активи, изброени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които притежават една или повече характеристики на тези активи;
 - б) Лихвени проценти;
 - в) Валута или валутни курсове;
 - г) Финансови индекси;
2. Позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;
3. Няма за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. 38, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ;
4. Рисковете, които носят, са ясно идентифицирани от правилата за управление на риска на Договорния фонд, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между Договорния фонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, б. „в“ от ЗДКИСДПКИ могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност, ако могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка на сума, за която деривативният финансов инструмент може да бъде разменен, а задължението по него погасено между добре информирани и изразили съгласие страни в сделка, сключена в условията на обичайна конкуренция.

Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, б. „в“ от ЗДКИСДПКИ могат да се оценяват по общоприети и подлежащи на проверка методи, ако може да им бъде дадена оценка от Договорния фонд, съответстваща на справедливата стойност по ал. 2, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните условия:

1. Базата за оценка е надеждна, актуална пазарна цена на инструмента, а ако не е налична такава цена, базата за оценка е модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;
2. Проверка на оценката се извършва:
 - а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на Договорния фонд да провери коректността на оценката; или
 - б) от отдел в Договорния фонд, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.

Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква „а“ от ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. Достатъчно диверсифицирани са:
 - а) Индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;
 - б) В случай, че индексът е съставен от активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите, признати от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, наричан по-нататък „Заместник-председателя“;
 - в) В случай че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите, признати от Заместник-председателя;
2. Представяват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят:
 - а) Индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;
 - б) Индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии с цел да продължи да отразява адекватно пазара;
 - в) Активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизвеждат индекса, ако е необходимо;
3. Публикувани са по подходящ начин:
 - а) Процесът на публикуване е на основата на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за оценка на компонентите, които нямат пазарна цена;
 - б) Своевременно се предоставя подробна информация относно методологията за изчисляване на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени на индекса или наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация.

Когато съставът на активите в индекса, който е базов актив на деривативен финансов инструмент по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква „а“ от ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията на ал. 1, но отговаря на изискванията на чл. 17, ал. 1, т. 1 – т. 3 от Наредба №44, този деривативен финансов инструмент се счита за деривативен финансов инструмент с базов актив комбинация от активите по чл. 17, ал. 1, т. 1 – т. 3 от Наредба №44.

3. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС), които са ефективно в сила на 1 януари 2005 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз, и които са публикувани за прилагане в България на български език, общоупотребимия в страната.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на баланса и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и върху оповестяването на условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-

точната преценка на текущите събития от страна на ръководството и на наличната информация към датата на издаване на финансовия отчет, бъдещите действителни резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Фонда е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583/EUR 1.

Паричните средства са налични по банковата сметка към 31.12.2014 г.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, като се посочват нетно и се състоят от: лихвени приходи и разходи, такси и от операции с финансови активи.

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са възникнали коригиращи събития.

4. 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.

Нетната стойност на активите на Договорния фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят ежедневно в рамките на работните дни на седмицата като се публикуват в деня на преоценката която е деня следващ деня за преоценяване.

5. ПОЛИТИКА ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Приходите се начисляват при получена информация от Банката Депозитар и влизат в актива на фонда.

Основен собственик на капитала на Управляващото Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД. Членовете на Съвета на директорите нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Свързани лица с Управляващото дружеството са:

- Експат Груп ЕООД – акционер, притежаващ 45.02% от капитала на Експат Капитал АД
- Декстра Инвестмънтс ЕАД – акционер, притежаващ 20,02% от капитала на „Експат Капитал АД
- Дар Финанс ЕООД – акционер, притежаващ 34.96% от капитала на Експат Капитал АД
- Експат Капитал АД – едноличен собственик на капитала

Участието на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, е посочено по-долу:

Никола Симеонов Янков (член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със следните юридически лица:

- Гренада ООД – управител и съдружник
- Зоната АД – представител и член на СД
- Симол ЕАД – представител и член на СД
- Експат Капитал АД – представител и член на СД
- Декстра инвестмънтс ЕАД – акционер, представител и член на СД
- Експат Алфа АД – представител и член на СД
- Еминент ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала
- Съншайн Фемели Тръст АД – член на СД и изпълнителен директор

Николай Василев Василев (Изпълнителен директор и член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със следните юридически лица:

- Експат Груп ЕООД – едноличен собственик на капитала
- Експат Капитал АД – представител и член на СД
- Експат Алфа АД – представител и член на СД

Марина Пламенова Тодорова (член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързана със следните юридически лица:

- Експат Бета АДСИЦ – член на СД
- Експат Алфа АД – член на СД

През годината няма сключени от членовете на СД договори по чл. 240б от ТЗ.

Към 31.12.2015г. капиталът на “Експат Капитал” АД – едноличен собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт” ЕАД се състои от два вида акции: а.) 1 276 800 (един милион и двеста и седемдесет и шест хиляди и осемстотин) броя обикновени поименни акции с право на глас и б.) 60 000 (шестдесет хиляди) броя привилегирани поименни акции без право на глас, разпределени между акционерите, както следва:

Акционери	Акции с право на глас		Акции без право на глас	
	Бр.	%	Бр.	%
“Експат Груп” ЕООД	574 800	45.02	0.00	0.00
“Дар Финанс” ЕООД	446 400	34.96	0.00	0.00
“Декстра Инвестмънтс” ЕАД	255 600	20.02	0.00	0.00
“Експат Капитал” АД	0.00	0.00	60 000	100.00
Общо	1 276 800	100.00	60 000	100.00

6. РИСКОВ ПРОФИЛ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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 Глоубъл Екуитис“ 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. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ са:

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. Последиците 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 Глоубъл Екуитис“, 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.

7. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Плащанията към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, извършени по силата на сключени договори, представляват:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността на Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“ до 31.12.2015г.
- Разходи за емитиране и обратно изкупуване на акции на Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“

Съставил:



Гергана Андонова
Главен счетоводител



Николай Василев
Изпълнителен директор



Никола Янков
Председател на СД

ДФ ЕКСПАТ ГЛОУБЪЛ ЕКУИТИС

НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	БРОЙ	31.12.2015 BGN' Стойност
Yahoo! Inc.	285	16 968.25
Schlumberger Ltd.	125	15 607.17
Wal-Mart Stores Inc.	164	17 995.93
Johnson & Johnson	114	20 961.86
Magna International Inc	270	19 603.41
Goldman Sachs Group Inc	67	21 615.83
Deutsche Bank AG	1 130	49 782.23
Transocean Ltd.	966	21 407.59
Holcim LTD	260	23 653.00
Exelon Corp.	577	28 682.81
HSBC Holdings Plc	4 047	57 509.58
ArcelorMittal	3 780	28 810.67
Corning Inc.	997	32 624.31
United Technologies Corp.	200	34 394.40
Zimmer Holdings, Inc.	192	35 259.51
Medtronic PLC	296	40 756.89
Chevron Corp.	250	40 258.67
Hyundai Motor CO	485	37 939.64
Best Buy Co. Inc.	750	40 880.72
AP Moeller-Maersk A/S-B	16	37 635.84
Rio Tinto PLC	748	39 240.76
Адванс Терафонд АДСИЦ	23 000	46 828.00
MetLife Inc.	508	43 840.03
Barclays Plc	7 950	46 120.41
Qualcomm Inc.	600	53 685.99
Bank of America Corp.	1 690	50 914.42
Western Digital Corp	484	52 026.95
Micron Technology Inc	1 940	49 173.94
Royal Dutch Shell Co.	1 273	52 521.74
Credit Agricole SA	2 670	56 816.08
Samsung Electronics	60	57 085.33
Citigroup Inc	661	61 232.48
General Motors Corp	1 004	61 123.80
Daimler AG	423	64 183.18
DB X-Trackers DAX UCITS ETF	882	182 095.44
Експат Бета АДСИЦ	267 500	238 075.00
Market Vectors Vietnam ETF	750	19 856.35
iShares MSCI Australia ETF	640	21 721.43
iShares MSCI Canada ETF	650	25 016.23
Global X SuperDividend ETF	930	32 829.17
SPDR Dow Jones International Real Estate	580	40 615.97
ДФ Компас Глобъл Трендс	43 825	47 988.43
iShares Core FTSE 100 UCITS ETR (DIST)	3 835	62 627.83
WisdomTree India Funds	1 858	66 053.37
iShares FTSE China 25 Index Fund	1 128	71 257.53
Vanguard S&P 500 ETF	440	147 231.83
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1 965	175 634.51
общо:		2 488 145

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN'
	Стойност		Стойност	
Парични средства каса		17		27
Парични средства банка лева		202 708		200 314
Парични средства депозити				
		202 725		200 341

ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN'
	Стойност		Стойност	
Вземания от лихви		0		164
Вземания от операции с ценни книжа		0		29 616
Вземания от дивиденди		1 617		
		1 617		29 780

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN'
	Стойност		Стойност	
Номинална стойност на дяловете		2 490 860		976 141
Премии от емитиране на дялове		313 339		23 344
Премии от обратно изкупуване		(284 024)		5 226
Непокрита загуба - минали години		(31 343)		(31 343)
Печалба от минали години		94 706		31 637
Печалба за периода		106 633 лв		63 069

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN
Към УД		1 598		4 553
Към Банка депозитар		610		1 534
Към Инвестиционен посредник		107		76
Свързани с емитиране				15 951
		2 315		22 113

ФИНАСОВИ ПРИХОДИ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN'
	Стойност		Стойност	
Приходи от дивиденди		43 612		8 999
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		176 932		65 281
Приходи от лихви		3 738		2 303
Приходи, свързани с валутни операции		1 246 330		144 670
Други				341
		1 470 612		221 594

ФИНАСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014	BGN'
	Стойност		Стойност	

Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	68 451	24 375
Разходи, свързани с валутни операции	1 208 381	104 104
Други	84 356	28 086
	1 361 188	156 565

ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2015	BGN	31.12.2014 BGN' Стойност
Външни услуги		2 792	1 960

Изготвил:

Гергана Андонова: