

Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“

Годишен финансов отчет

31 декември 2017

Управляващо дружество

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.expat.bg.

Разрешение за организиране и управление на ДФ “Експат Бондс” № 85-ДФ/9.12.2009 г.

Адрес

София 1000

ул. „Г.С.Раковски“ 96А,

Обслужващи банки

Банка депозитар „Юробанк България“ АД

гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260,

Одитор

Емилия Гюрова 0590

Съдържание

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ.....	
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В ДЯЛОВЕТЕ	
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ.....	

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Притежателите на дялове в Договорен Фонд Експат Глоубъл Екуитис

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен Фонд Експат Глоубъл Екуитис, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в дяловете на Фонда и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Договорен Фонд Експат Глоубъл Екуитис към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. доклад за плащанията към правителствата, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите



съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) Докладът за плащанията към правителствата за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
-
- **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако



ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

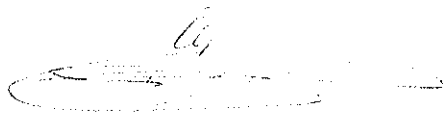
Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в



случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

•
Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на итрезвършвания от нас одит.

Отговорен одитор Емилия Гюрова

София

28.март.2018г.



Емилия Гюрова

София, бул. Ал. Малинов 23, СИТИ ПОЙНТ Бизнес Център, ет.3, офис 7

Тел. (02) 9516090, имейл audit@doema.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ

	31.12.2017	31.12.2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущи активи		
Текущи финансови активи	4791	3275
Вземания	3	40
Парични средства и еквиваленти	290	1001
Общо текущи активи	<u>5084</u>	<u>4316</u>
Общо активи		
Капитал		
Основен капитал	4205	3342
Резерви	572	607
Финансов резултат	299	(34)
Общо капитал	<u>5076</u>	<u>3915</u>
Текущи пасиви		
Задължения към доставчици	8	401
Общо текущи пасиви	<u>8</u>	<u>401</u>
Общо капитал и пасиви	<u>5084</u>	<u>4316</u>
брой дялове към 31.12.2017	<u>4 204.8633</u>	
цена на 1 дял към 31.12.2017	<u>1.2069711</u>	

София 15.01.2018

Съставител:

Гергана Андончева

Член на СД:

Член на СД:

Заверил съгласно доклад:



28.01.2018

ДФ Експат Глобъл Екуитис ЕИК 175478355

Отчетен период: 01.01.2017 - 31.12.2017г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

бел	хил. лв.	
	31.12.2017	31.12.2016
Финансови приходи	2 888	1 407
Разходи за външни услуги	(3)	9
Финансови разходи	2 758	1 601
Общо разходи	2 761	1 610
Финансов резултат	127	(204)
Премийни резерви	170	372
Общ всеобхватен доход	297	168

София

15.01.2018

Съставител:

Гергана Андонова

Член СД:

Член СД



Заверил съгласно доклад:

0500 Експат
Глобъл Екуитис
Регистриран одитор

28 03 2018 г.

ДФ "Експат Глобъл Екуитис" ЕИК 175478353

Отчетен период: 01.01.2017 - 31.12.2017

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В ДЯЛОВЕТЕ

хил. лв.

	Основа н капитал	Премии от емисии	Общи резерви	Печалба/(загуб а)	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.					
Емитиране/обратно изкупуване	2 491	313	(284)	170	2 690
Текуща печалба				2	2
Емитиране/обратно изкупуване	851				851
Увеличение/Намаление		88	284		372
Салдо към 31 декември 2016 г.	3 342	401	0	172	3 915
Емитиране/обратно изкупуване	863				863
Текуща печалба				127	127
Увеличение/Намаление		170			170
Салдо към 31 декември 2017 г.	4 205	571	0	299	5 075

София

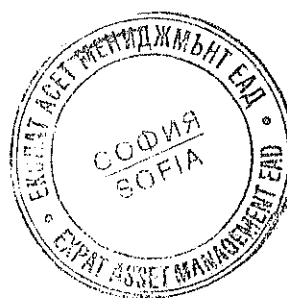
15.01.2018

Съставител:

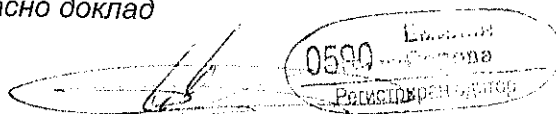
Гергана Андонова

Член на СД:

Член на СД:



Заверил съгласно доклад



28.03.2018

ДФ "Експат Глобъл Екуитис" ЕИК 175478353

Отчетен период: 01.01.2017 - 31.12.2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

хил. лв.

	бел. 31.12.2017	31.12.2016
Парични средства в началото на периода	1 001	203
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	1 060	894
Плащания на доставчици и други кредитори	(15)	(8)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(1 756)	(88)
Платени преки и косвени данъци	0	0
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(711)	798
Промяна в паричните средства за годината	(711)	798
Парични средства в края на периода	290	1 001

София

15.01.2018

Съставител: Гергана Андонова

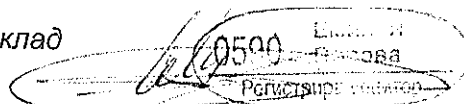


Член на СД:

Член на СД:

Заверил съгласно доклад

28.03.2018



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2017 г.

на договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“

СЪГЛАСНО ЧЛ. 39 ОТ ЗС

Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“, 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 дотото на съставяне на настоящия отчет няма настъпили съществени събития, няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ няма клонове.

Стратегията ни в настоящия период е плавно да увеличаваме инвестираните средства в акции и други фондове в договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“. 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.

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 31.12.2017 г. общата стойност на активите на ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ възлиза на 5 083 944лв., от които 44,82% са инвестирани в акции на дружества, търгувани на БФБ и на регулирани чуждестранни пазари и дялове на колективни инвестиционни схеми, 0,38% в дългови инструменти, 49,02% – други финансови активи, включително дялове на борсово търгувани фондове, 5,71% са паричните средства в каса и разплащателни сметки, а 0,07% представляват вземания. Общият брой дялове в обращение е 4 204,863.

Структура и процентно съотношение на основните показатели за дейността в лева.

РАЗХОДИ	Текущ период	%	Предходен период	%
а	1		2	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	2 625 233	95	1 477 071	92
от последваща оценка	2 625 233	95	1 477 071	92
4. Други	132 667	5	123 752	8
Общо за група I	2 757 900	100	1 600 823	99
2. Разходи за външни услуги	3 234	0	9 405	1
Общо за група II	3 234	0	9 405	1
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	2 761 134	100	1 610 228	100
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	126 958		1 551	

Финансовите приходи и разходи са представени разгънато

ПРИХОДИ	Текущ период	%	Предходен период	%
1. Приходи от дивиденди	68 484	2	55 543	3
2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	2 817 900	98	1 553 164	96
от последваща оценка	2 817 900	98	1 553 164	96
4. Приходи от лихви	1 708	0	3 072	0
Общо за група I	2 888 092	100	1 611 779	100
Б. Общо приходи от дейността (I+II)	2 888 092		1 611 779	

АКТИВИ	Текущ период	%	Предходен период	%
а	1		2	
1. Парични средства в каса	2	0	12	0
2. Парични средства по безсрочни депозити	290 195	6	1 000 723	23
1. Ценни книжа, в т.ч.:		0		0
акции	2 228 947	44	2 341 615	54
права	424	0	0	
други	2 541 490,31	50	0	0
6. Други финансови инструменти	19 558	0	933 669	22
2. Вземания по сделки с финансови инструменти			38 675	1
3. Вземания, свързани с емитиране	578	0	0	
4. Други	2 749	0	1 363	0

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	%	Предходен период	%
а	1		2	
I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	4 204 863	83	3 341 975	77
1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	571 780	11	401 400	9
неразпределена печалба	202 890	4	201 339	5
непокрита загуба	(31 343)	(1)	(31 343)	-1
2. Текуща печалба (загуба)	126 958	2	1 551	0
2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	8 796	0	32 696	1
към банка депозитар	369	0	781	0
към управляващо дружество	8 427	0	31 915	1
9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	0	0	368 180	9
10. Други	0	0	257	0
СУМА НА ПАСИВА	5 083 944	100	4 316 056	100

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания. Ръководството няма информация за съществуване на подобни вземания или задължения.

Тенденции и рискове

С въвеждането на данък върху лихвите по депозитите на физическите лица се даде допълнително предимство на инвестицията във Фонда от физически лица. От своя страна спадът на лихвите в страната води до все по-ниска възвръщаемост на оборотните средства на фирмите. През годината се наблюдава тенденция все повече фирми да прибягват до ДФ "ЕКСПАТ ГЛОУБЪЛ ЕКУИТИС" като инструмент за допълнителна доходност при управление на ликвидните им средства.

Рисков профил

Рисков профил на Вашата инвестиция 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.

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 загуби, 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.* Последствията 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.

Капиталови ресурси

Предметът на дейност на Фонда, съгласно неговите Правила, е инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действия на принципа на разпределение на риска.

Същността на подобен Фонд е в това, че чрез закупуване на неговите дялове всеки вложител може да инвестира в разнообразен портфейл от финансови инструменти, като по този начин не е нужно да разполага с голям паричен ресурс. Инвеститорите купуват дялове на Фонда, а Управляващото дружество използва получените парични средства, за да инвестира за сметка на Фонда вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от Фонда, която е пропорционална на инвестираната от него сума.

Приходи от ценни книжа

В очакванията за размера на капиталовите приходи са заложили стойности в резултат на извършени икономически и фундаментални анализи. Стратегията на Договорния фонд предвижда постоянно следене и анализиране на пазарната ситуация и в резултат на това вземане на решения за приключване на инвестиции и извършване на нови.

Очакванията за стабилност на финансовите пазари през 2018 г. ще доведе до спад на лихвените равнища, респективно покачване на цените на облигациите, Това ще създаде възможност за реализиране на приходи от позитивната промяна в цената на инвестициите в този тип инструменти.

Очакван доход

На базата на горепосочените фактори се предвижда доходността, която ще бъде постигната за 2018 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на всички задължения, да бъде в рамките на 6 %

Очакваме голямата част от инвестициите на ДФ "Експат Глоубъл Екуитис" да бъдат в ценни книжа, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото дружество ще предотвратят загуби.

Инвестиционни ограничения

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

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;

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;

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;

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;

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;

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;

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;

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;

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;

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 ограничения за общия размер на такива инвестиции, посочен по-горе;

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.

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

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

Никола Симеонов Янков
Николай Василев Василев
Лъчезар Димитров Димов
Мария Димитрова Бойчинова
Никола Емилов Веселинов

Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 18 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период
През 2017 г. Фондът е начислил следните възнаграждения на Управляващото дружество

Такса за управление на УД	110 749.14лв.
лвТакса за записване и обр. изк.за УД	23 251.13лв.

През финансовата 2017г. са изплатени постоянни възнаграждения на членовете на СД в размер на 725 х.лв.

Планирана стопанска политика през следващата година

Не се планира промяна е политиката на Фонда – екипът на Управляващото дружество ще продължи да работи за повишаване на финансовите резултати на Фонда

Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет не са възникнали.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията

Фондът спазва ограниченията по ЗППЦК за структура на активите и анализира ежедневно ликвидността си.

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

информация по реда на чл. 247 от Търговския закон
действията в областта на научноизследователската и развойната дейност
информация за придобиване на собствени акции
предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството
клонове на предприятието;

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 :.....

Н. Веселинов:.....

ДФ ЕКСПАТ ГЛОУБЪЛ ЕКУИТИС

Бележки към финансов отчет към 31.12.2017 г.

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.expat.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.expat.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 29.01.2018 от УС на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Всички активи, придобити от Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските в имуществото на Договорния фонд могат да бъдат само в пари.

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.

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 книжата 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.

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: Информацията е представена в лева.

Показатели	Вид и брой на финансовите	Стойност на финансовите инструменти		Балансова стойност в края на отчетния период в процент към стойността на активите по баланса на дружеството
	Регулиран пазар, на който са допуснати или търгувани, както и сегмент	Балансова стойност в началото на отчетния период	Балансова стойност в края на отчетния период	
Б. Текущи финансови активи				
1. Акции в				
Lam Research Corporation	New York Stock	0,00	36 021,98	0,71%
Applied Materials, Inc.	New York Stock	0,00	39 182,49	0,77%
CenturyLink Inc	New York Stock	15 653,75	17 681,24	0,35%
WPP PLC	London Stock	19 756,33	0,00	0,00%
Celgene CORP.	NASDAQ	24 964,95	25 528,70	0,50%
Praxair Inc.	New York Stock	25 406,50	25 225,37	0,50%
Biogen INC	NASDAQ	28 716,31	28 054,47	0,55%
Altria Group Inc.	New York Stock	29 110,18	30 278,60	0,60%
General Electric Co.	New York Stock	33 209,02	31 303,40	0,62%
Abbott Laboratories	New York Stock	33 496,56	33 505,32	0,66%
DOWDUPONT INC	New York Stock	35 633,80	34 843,89	0,69%
Kroger	New York Stock	40 124,17	42 079,79	0,83%
Roche Holding A.G Genussscheine O.N.	Swiss Exchange	42 323,70	42 023,00	0,83%
American International Group, Inc.	New York Stock	42 557,86	41 780,37	0,82%
Allergan PLC	New York Stock	45 908,64	42 682,86	0,84%
Total SA	Paris Stock	46 358,06	45 028,10	0,89%
Chevron Corp.	New York Stock	49 102,12	51 040,28	1,00%
Transocean Ltd.	New York Stock	50 212,16	52 251,15	1,03%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	New York Stock	50 880,67	51 688,52	1,02%
U.S. Bancorp	New York Stock	50 978,06	48 932,13	0,96%
JPMorgan Chase & Co.	New York Stock	51 757,15	52 319,65	1,03%
Schlumberger Ltd.	New York Stock	52 908,47	56 049,15	1,10%
Goldman Sachs Group Inc	New York Stock	53 139,06	54 010,47	1,06%
FedEx Corp.	New York Stock	53 487,67	56 973,33	1,12%
British American Tobacco p.l.c.	London Stock	54 200,77	57 521,25	1,13%
Microsoft Corp.	NASDAQ	55 573,41	55 799,79	1,10%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	New York Stock	56 446,92	55 661,83	1,09%
Bank of America Corp.	New York Stock	56 727,86	58 732,64	1,16%
Siemens AG	Deutsche Boerse	59 189,28	60 199,96	1,18%
United Technologies Corp.	New York Stock	60 140,70	62 412,73	1,23%
Kraft Heinz CO/THE	New York Stock	60 440,29	57 065,30	1,12%
Exxon Mobil Corp.	New York Stock	60 491,63	60 016,42	1,18%
Citigroup Inc	New York Stock	63 557,51	61 887,77	1,22%
Twenty-First Century Fox-A	New York Stock	71 173,51	0,00	0,00%
Wells Fargo & Co.	New York Stock	74 568,86	79 152,99	1,56%
Walt Disney Co.	New York Stock	79 588,76	80 651,06	1,59%
Verizon Communications Inc.	New York Stock	88 200,59	0,00	0,00%
Comcast Corp.	NASDAQ	104 410,44	110 053,99	2,16%
AT&T INC	New York Stock	117 097,34	123 641,49	2,43%
Експат Бета АДСИЦ	БФБ София	367 665,30	367 665,30	7,23%
Обща сума по т. 1		2 305 158,36	2 228 946,78	43,84%
2. Права				
TOTAL SA-SCRIP	Paris Stock	0,00	424,42	0,01%
Обща сума по т. 2		0,00	424,42	0,01%
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми				
ДФ Компас Глобал Тренде	ОТС в ЦД	48 409,15	49 088,44	
Обща сума по т. 3				0,97%
4. Облигации				
корпоративни				
Алфа Бонд	ОТС в ЦД	19 558,30	19 558,30	0,38%
Обща сума по т. 4		19 558,30	19 558,30	0,38%
6. Други финансови инструменти				
други				
EUR/USD	--	17 509,88	28 441,33	0,56%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	БФБ София	47 097,07	46 943,16	0,92%
SPDR S&P BANK ETF	New York Stock	53 259,23	52 497,73	1,03%
VelocityShares 3X Long Gold	New York Stock	95 051,53	99 919,73	1,97%
SPDR S&P RETAIL ETF	New York Stock	108 273,07	110 519,99	2,17%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	NASDAQ	114 664,28	114 920,25	2,26%
SPDR Technology Select Sector	New York Stock	126 451,46	125 148,36	2,46%
CONSUMER STAPLES SPDR	New York Stock	157 280,28	157 720,53	3,10%
SPDR Energy Select Sector	New York Stock	167 666,04	173 228,23	3,41%
DB X-Trackers DAX UCITS ETF	Deutsche Boerse	168 785,78	167 282,92	3,29%
Luxor UCITS ETF CAC 40	Paris Stock	170 311,23	168 245,88	3,31%
Financial Select Sector SPDR	New York Stock	229 397,95	229 855,33	4,52%
ISHARES S&P 500 EUR-H	Xetra -	266 837,31	271 909,75	5,35%
SPDR Health Care Select Sector	New York Stock	281 067,30	275 064,16	5,41%
iShares MSCI JPN MONTH EUR-H	Xetra -	465 452,34	470 704,52	9,26%
Обща сума по т. 6		2 469 104,75	2 492 401,87	49,02%
Обща стойност на финансовите инструменти		4 842 230,56	4 790 419,81	94,23%

Фондът има хеджираща позиция в долари

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Глоубъл Екуитис“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2017 – 31.12.2017 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2017	Резултат в USD
Експат Глоубъл Екуитис	Ebury Partners UK Ltd.	20.12.2017	19.12.2017	Покупка	EUR срещу USD	1 600 000	1.1884	1.1993	17 4
ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ									

- **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 флукуации в НСА на Фонда, породени от волатилността на щатския долар.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2017 г. сключените валутни форуърди хеджират 98% 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.

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:

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;

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;

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;

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 лицата 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;

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;

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;

Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 от ЗДКИСДПКИ – до 10% от активите на Фонда.

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;

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;

Australian Stock Exchange	Австралия
Belgrade Stock Exchange	Сърбия
BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias & Futuros	Бразилия

Buenos Aires Stock Exchange	Аргентина
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	Украина
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:

В български ценни книжа – до 40% (четиридесет на сто) от портфейла на Фонда;

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;

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 понижение 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.

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;

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;

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;

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;

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;

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;

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;

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;

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;

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;

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:

Загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

Ликвидността им не засяга способността на Договорния фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си;

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.

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.

Прехвърлими са;

Тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния фонд;

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:

Отговарят на условията по ал. 1 и 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;

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:

Имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

Имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

Подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

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:

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;

Базиран 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:

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;

Актуализация на информацията по т. 1 се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

Проверка на информацията по т. 1 се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;

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:

Е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

Актуализация на информацията по буква „а“ се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

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:

Да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;

Да е със седалище в държава – член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;

Да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;

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:

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;

Позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;

Нямат за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. 38, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ;

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:

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;

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:

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;

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;

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 31.12.2017 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.

Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и

финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнително оповестяване и пояснения да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с:

(а) промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или

(б) от промени в резултат на непарични трансакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности, и други подобни.

Промени във финансови активи би следвало да се включат в това оповестяване, ако произтичащи от това парични потоци са представени към финансиращата дейност (например, при определени хедж операции). Допустимо е включването и на промени в други обекти, като част от оповестяването, като те се посочват отделно;

МСС 12. Фондът не начислява отсрочени данъчни активи и пасиви.

МСС 40 (променен) – Фондът не инвестира в инвестиционни имоти

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).

Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39.

МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти).

КРМСФО 22 (променен) – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК). Това разяснение се отнася за отчитането на трансакции или части от трансакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход. В тези случаи предприятията отчитат актив по предплатени суми (предплащания по доставки на активи или услуги) или задължение по отсрочени приходи (получени аванси от клиенти по продажби) и те

се третират за немонетарни. При получаването на такива авансови плащания в чужда валута датата на транзакцията се използва за определяне на обменния курс, а ако има множество плащания – дата на транзакцията се определя за всяко отделно плащане.

Определяне нетната стойност на активите на Фонда

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете. 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 два пъти седмично на равни интервали от време в рамките на работните дни на седмицата като се публикуват в деня на преоценката който е деня следващ деня за преоценяване.

Счетоводна политика

Значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на финансовия отчет, са представени по-долу,

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък.

Седва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания, които са базирани на информация, налична за ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети. Реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Всички извършени оценки на активите, пасивите, приходите и разходите са изаършени в съответствие с Правилата за оценка на активите и пасивите и не са използвани методи или приближения извън нормативно определените за дейността на Фонда.

Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, се класифицират в следните категории:

финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите

финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез всеобхватния доход

финансови активи, отчитани по амортизируема стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това.

При първоначално признаване на финансов актив Фонда го оценява по цена на придобиване. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив. Фондът не извършва отделно счеоводно отчитане на хеджирани позиции.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтаране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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:

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

от отдел в Договорния фонд, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.

Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Приходи и разходи

Приходите се начисляват текущо при получаване на информация от Банката Депозитар. Основните финансови приходи на Фонда са от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от последваща оценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа.

Приходите от лихви се признават текущо в отчета за доходите пропорционално на времевата база, при текущо начисляване на приходите от лихви. Разликите от промените в цените на финансовите инструменти, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите се признават като текущи финансови приходи или разходи в отчета за доходите.

Разликите от промените в цените на финансовите инструменти, класифицирани като отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход се отчитат като резерв от последващи оценки на активите и се представят в отчета за доходите като друг всеобхватен доход.

Разликите от промените в цените на финансовите инструменти, класифицирани като отчитани по амортизируема стойност се признават като текущи финансови приходи или разходи в отчета за доходите. Тези финансови инструменти се анализират в края на всеки период за наличие на индикации за обезценка.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

Разходите, свързани с дейността на Фонда се признават в Отчета за всеобхватния доход, при спазване на принципа на текущото начисляване.

Разходи за периода, във връзка с дейността на Фонда („Оперативни разходи“), които се поемат косвено от всички притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“) се начисляват като разчет за сметка на клиента и Управляващото дружество.

Когато при обратно изкупуване на дялове от една колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, нетната сума от обратното изкупуване бъде инвестирана в една или повече от останалите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество, разходи за обратно изкупуване и емитиране не се начисляват. В тези случаи поръчките за обратно изкупуване и емитиране се изпълняват по нетна стойност на активите на един дял.

Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, паричните средства по банкови сметки и депозити.

Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Фонда се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която той извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Фонда са изготвени в български лева (лв). - функционалната валута и валутата на представяне на финансовите отчети на Фонда.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката - обявения фиксинг на Българска народна банк.

Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, признават текущо в печалбите и загубите в Отчета за всеобхватния доход.

Позициите в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден. От 1 януари 1999 г. българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е колективна инвестиционна схема, която емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства от дялово участие - номинал и резерв от емитиране и обратно изкупуване, както и постигнатите финансови резултати определят нетната стойност на активите принадлежащи на инвеститорите. Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите (дяловете), когато държателите на тези инструменти изискат това, са посочени в проспекта на Фонда.

Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл- 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допускани за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Фонда, произтичащи от минали събития, уреждането на които се очаква да породят необходимост от изходящ паричен поток или ресурси, се признават като задължения на Фонда. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

Фондът има сегашно задължение в резултат от минали събития;

има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси за да бъде уредено задължението;

може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Фондът взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща бъдещите събития и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект. Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира така, че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на отчета за финансовото състояние.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Фондът не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

Пояснения към информацията, представена в Годишния Финансов Отчет

Финансови активи

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти и пазар, на който се търгуват, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на колективната инвестиционна схема с посочване на относителния им дял в активите:

Показатели	Вид и брой на финансовите	Стойност на финансовите инструменти		Балансова стойност в края на отчетния период в процент към стойността на активите по баланса на дружеството
	Регулиран пазар, на който са допуснати или търгувани, както и сегмент	Балансова стойност в началото на отчетния период	Балансова стойност в края на отчетния период	
Б. Текущи финансови активи				
1. Акции в				
Lam Research Corporation	New York Stock	0,00	36 021,98	0,71%
Applied Materials, Inc.	New York Stock	0,00	39 182,49	0,77%
CenturyLink Inc	New York Stock	15 653,75	17 681,24	0,35%
WPP PLC	London Stock	19 756,33	0,00	0,00%
Celgene CORP.	NASDAQ	24 964,95	25 528,70	0,50%
Praxair Inc.	New York Stock	25 406,50	25 225,37	0,50%
Biogen INC	NASDAQ	28 716,31	28 054,47	0,55%
Altria Group Inc.	New York Stock	29 110,18	30 278,60	0,60%
General Electric Co.	New York Stock	33 209,02	31 303,40	0,62%
Abbott Laboratories	New York Stock	33 496,56	33 505,32	0,66%
DOWDUPONT INC	New York Stock	35 633,80	34 843,89	0,69%
Kroger	New York Stock	40 124,17	42 079,79	0,83%
Roche Holding AG Genussscheine O.N.	Swiss Exchange	42 323,70	42 023,00	0,83%
American International Group, Inc.	New York Stock	42 557,86	41 780,37	0,82%
Allergan PLC	New York Stock	45 908,64	42 682,86	0,84%
Total SA	Paris Stock	46 358,06	45 028,10	0,89%
Chevron Corp.	New York Stock	49 102,12	51 040,28	1,00%
Transocean Ltd.	New York Stock	50 212,16	52 251,15	1,03%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	New York Stock	50 880,67	51 688,52	1,02%
U.S. Bancorp	New York Stock	50 978,06	48 932,13	0,96%
JPMorgan Chase & Co.	New York Stock	51 757,15	52 319,65	1,03%
Schlumberger Ltd.	New York Stock	52 908,47	56 049,15	1,10%
Goldman Sachs Group Inc	New York Stock	53 139,06	54 010,47	1,06%
FedEx Corp.	New York Stock	53 487,67	56 973,33	1,12%
British American Tobacco p.l.c.	London Stock	54 200,77	57 521,25	1,13%
Microsoft Corp.	NASDAQ	55 573,41	55 799,79	1,10%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	New York Stock	56 446,92	55 661,83	1,09%
Bank of America Corp.	New York Stock	56 727,86	58 732,64	1,16%
Siemens AG	Deutsche Boerse	59 189,28	60 199,96	1,18%
United Technologies Corp.	New York Stock	60 140,70	62 412,73	1,23%
Kraft Heinz CO/THE	New York Stock	60 440,29	57 065,30	1,12%
Exxon Mobil Corp.	New York Stock	60 491,63	60 016,42	1,18%
Citigroup Inc	New York Stock	63 557,51	61 887,77	1,22%
Twenty-First Century Fox-A	New York Stock	71 173,51	0,00	0,00%
Wells Fargo & Co.	New York Stock	74 568,86	79 152,99	1,56%
Walt Disney Co.	New York Stock	79 588,76	80 651,06	1,59%
Verizon Communications Inc.	New York Stock	88 200,59	0,00	0,00%
Comcast Corp.	NASDAQ	104 410,44	110 053,99	2,16%
AT&T INC	New York Stock	117 097,34	123 641,49	2,43%
Експат Бета АДЦИЦ	БФБ София	367 665,30	367 665,30	7,23%
Обща сума по т. 1		2 305 158,36	2 228 946,78	43,84%
2. Права				
TOTAL SA-SCRIP	Paris Stock	0,00	424,42	0,01%
Обща сума по т. 2		0,00	424,42	0,01%
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми				
ДФ Компас Глобал Тренде	ОТС в ЦД	48 409,15	49 088,44	0,97%
Обща сума по т. 3		48 409,15	49 088,44	0,97%
4. Облигации				
корпоративни				
Алфа Бонд	ОТС в ЦД	19 558,30	19 558,30	0,38%
Обща сума по т. 4		19 558,30	19 558,30	0,38%
6. Други финансови инструменти				
други				
EUR/USD	--	17 509,88	28 441,32	0,56%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	БФБ София	47 097,07	46 943,16	0,92%
SPDR S&P BANK ETF	New York Stock	53 259,23	52 497,73	1,03%
VelocityShares 3X Long Gold	New York Stock	95 051,53	99 919,73	1,97%
SPDR S&P RETAIL ETF	New York Stock	108 273,07	110 519,99	2,17%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	NASDAQ	114 664,28	114 920,25	2,26%
SPDR Technology Select Sector	New York Stock	126 451,46	125 148,36	2,46%
CONSUMER STAPLES SPDR	New York Stock	157 280,28	157 720,53	3,10%
SPDR Energy Select Sector	New York Stock	167 666,04	173 228,23	3,41%
DB X-Trackers DAX UCITS ETF	Deutsche Boerse	168 785,78	167 282,92	3,29%
Luxor UCITS ETF CAC 40	Paris Stock	170 311,23	168 245,88	3,31%
Financial Select Sector SPDR	New York Stock	229 397,95	229 855,33	4,52%
ISHARES S&P 500 EUR-H	Xetra - (Exchange)	266 837,31	271 909,75	5,35%
SPDR Health Care Select Sector	New York Stock	281 067,30	275 064,16	5,41%
iShares MSCI JPN MONTH EUR-H	Xetra - (Exchange)	465 452,34	470 704,52	9,26%
Обща сума по т. 6		2 469 104,75	2 492 401,87	49,02%
Обща стойност на финансовите инструменти		4 842 230,56	4 790 419,81	94,23%

Парични средства

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN
Парични средства каса		12		2
Парични средства банка лева		1 000 723		290 195
		1 000 735		290 197

Текущи вземания

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN
Вземания от лихви		0		0
Вземания от операции с ценни книжа		38 675		0
Вземания, свързани с емитиране		0		579
Вземания от дивиденди		1 363		2 749
		40 038		3 328

Дялове на инвеститорите

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN
Номинална стойност на дяловете		3 341 975		4 204 863
Премии от емитиране на дялове		401 400		571 780
Непокрита загуба - минали години		(31 343)		(31 343)
Печалба от минали години		201 339		202 890
Печалба за периода		1 551		126 958
		3 914 922		5 075 148

Текущи задължения

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN
Към УД		31 915		8 427
Към Банка депозитар		781		370
Към Инвестиционен посредник		257		0
Свързани с финансови инструменти		368 180		0
		401 134		8 796

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ С ТЯХ

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 49.00% от капитала на Експат Капитал АД
- Декстра Инвестмънтс ЕАД – акционер, притежаващ 33.00% от капитала на „Експат Капитал АД
- Камен Киров – акционер, притежаващ 9.00% от капитала на Експат Капитал АД
- Гергана Сърбова – акционер, притежаващ 9.00% 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 Фемили 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

Лъчезар Димитров Димов – (Изпълнителен член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) не е свързан със юридически лица:

Експат Бета АДСИЦ – член на СД

Мария Димитрова Бойчинова – (Изпълнителен член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със юридически лица:

Експат Бета АДСИЦ – член на СД

Никола Емилов Веселинов – (Изпълнителен член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със юридически лица

НЛН Сървисес член на СД

Членовете на Съвета на Директорит притежават дялове от фонда ката следва:

свързано лице	притежава дял
Никола Симеонов Янков	0
Николай Василев Василев	1.4149
Лъчезар Димитров Димов	0
Мария Димитрова Бойчинова	0
Никола Емилов Веселинов	0
Експат Груп ЕООД – акционер, притежаващ 49.00% от капитала на Експат Капитал АД	0
Декстра Инвестмънтс ЕАД – акционер, притежаващ 33.00% от капитала на „Експат Капитал АД	0
Камен Киров – акционер, притежаващ 9.00% от капитала на Експат Капитал АД	0
Гергана Сърбова –	0

Експат Капитал АД	0
Гренада ООД	0
Зоната АД	0
Симол ЕАД	0
Експат Алфа АД	0
Еминент ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала	0
Съншайн Фемили Тръст АД	0
Експат Бета АДСИЦ	0
Мария Димитрова Бойчинова	0

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

Към 31.12.2017 г. 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 привилегировани 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	625 632	49,00	0.00	0.00
"Декстра Инвестмънтс" АД	421 344	33,00	0.00	0.00
Камен Киров	114 912	9,00	0,00	0,00
Гергана Сърбова	114 912	9,00	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 134 000 лв.

Възнаграждение по договор за управление на дейността на Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“ до 31.12.2017г.

Такси за емитиране и обратно изкупуване на акции на Договорен фонд „Експат Глоубъл Екуитис“

Съставил: _____

Гергана Андонова

Главен счетоводител

Лъчезар Димов

Член на СД

Никола Веселинов

Член на СД

„Експат Глоубъл Екуитис“ ДФ

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ

Съгласно изискванията на чл. 73 от Наредба 44

„Експат Глоубъл Екуитис“ ДФ няма назначени служители през финансовата 2017 г. и няма приета политика на възнагражденията.

Действащата политика за възнагражденията на Управляващото Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е приета с Решение на Съвета на Директорите № 178 на 19.12.2016 г. Настоящата Политика за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД се приема в съответствие с изискванията на Закона за изменение и допълнение на ЗДКИСДПКИ от 2016 год. за изискванията към възнагражденията и по специално с разпоредбите на чл. 108 и 108а и като се вземат предвид положенията на Директива 2014/91 ЕС за изменение на Директивата 2009/65/ЕО.

Приложно поле

Чл. 2. Настоящата Политика се прилага по отношение на възнагражденията на следните категории служители:

членовете на Съвета на директорите и служителите на ръководни длъжности;

служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;

служителите, изпълняващи контролни функции;

всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. i) и ii) и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

В обхвата на чл. 108, ал. 1, т. 4 от ЗДКИСДПКИ се включват лицата, заемащи следните позиции – портфолио мениджъри и риск мениджъри, които имат пряко влияние върху рисковия профил на КИС.

По преценка на ръководството Дружеството не създава комитет по възнагражденията.

Глава

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

втора

Видове възнаграждения

Чл. 3. Възнагражденията на служителите по чл. 2 могат да бъдат постоянни и променливи. Променливите възнаграждения са традиционните възнаграждения като великденски и коледни добавки, тринадесета и четиринадесета работна заплата, както и други допълнителни възнаграждения, които не са обвързани с резултатите на дейността на УД, или управляваните от него КИС, и са фиксирани или определяеми съгласно критерии в трудовите договори и Кодекса на труда.

Определяне на възнагражденията

Чл. 4. Постоянните и променливите възнаграждения за различните категории служители се определят, както следва:

за членовете на Съвета на директорите – с решение на едноличния собственик на капитала;

за всички останали служители по чл. 2 – от Изпълнителния директор.

Ръководни принципи при определяне на постоянното възнаграждение

Чл. 5. При определяне на постоянното възнаграждение се следва принципа за конкурентост на пазара на труда и се съобразяват нуждите от привличане на добре квалифицирани и адекватно заплатени служители.

Ръководни принципи при определяне на променливото възнаграждение

Чл. 6. Променливото възнаграждение не се изплаща разсрочено, както не се прилага задържане на променливо възнаграждение, което не е залегало в трудовите договори на служителите на Дружеството.

Максимална горна граница на променливото възнаграждение и съотношение между постоянното и променливото възнаграждение

Чл. 7. (1) Дружеството разпределя обща сума на променливите възнаграждения за всички служители за съответната година в размер, който не зависи от нетната печалба на дружеството или от постигнати други резултати.

(2) Конкретният размер на променливото възнаграждение за всеки служител в рамките на общата сума по ал. 1 се определя за всеки един служител индивидуално, като не може да надвишава:

за членовете на Съвета на директорите и служителите на ръководни длъжности – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;

за служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;

за служителите, изпълняващи контролни функции – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;

за всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на „Екопат Асет Мениджмънт“ ЕАД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение.

Изплащане и разсрочване на променливото възнаграждение

Чл. 8. (1) Изплащането на променливото възнаграждение не се разсрочва, освен ако това не е предвидено в нормативен акт.

(2) При предвидено в нормативен акт разсрочване на изплащането на променливото възнаграждение, разсрочването е на минимално изискуемата част и за минимално изискуемия по нормативния акт период.

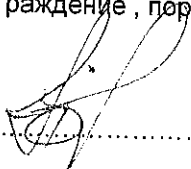
(3) Начинът на изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение през периода на разсрочване се определя с решение на Съвета на директорите в съответствие с нормативните изисквания.

Ограничение на обезщетенията

Чл. 9. Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор на някое от лицата по чл. 2, отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и се определят така, че да не възнаграждават неуспех.

Чл. 15. В случай на последващи промени в нормативни актове и противоречие на Политиката с тях, то съответните разпоредби на Политиката се считат за автоматично отменени и заместени от съответните правни норми.

През финансовата 2017 г. Експат Глоубъл Екуитис" ДФ не е изплащало постоянни и временни възнаграждение , поради факта че фонда няма служители, назначени в него.


.....

Лъчезар Димов Член на СД


.....

Никола Веселинов Член на СД