

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИТИ ПАЗАРИ“**

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

за 2020 г.

I. Информация съгласно чл. 73, ал. 1, т. 5, букви „а“ - „д“ във връзка с чл. 75, т. 2 от Наредба 44

1. Обща информация за договорния фонд

Договорен фонд „Експат Акции Развити Пазари“, организиран и управляван от Управляващо дружество “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД, е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Основната цел на Договорния фонд е осигуряването на средносрочен до дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при експозиция към риска на сектора на недвижими имоти и осигуряване на ликвидност.

Седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Г. С. Раковски“ 96А; телефон: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472; електронна страница: www.exrat.bg.

ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува в съответствие с Проспекта на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2020 г.

Договорен фонд „Експат Акции Развити Пазари“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ инвестира преимуществено в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни, общински и корпоративни облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и

др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

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

За периода 01.01.2020 – 31.12.2020 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дъл	23.3.2020	780.0294
Максимална изчислена NAV/дъл	21.2.2020	1 039.5271

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции Развити Пазари ” за периода 1 януари 2020 г. – 31 декември 2020 г.

Към 1 януари 2020 г. дяловете в обращение са **2 944.2612 броя**, към 31 декември 2020 г. са **2 678.5644 броя**.

През периода са предадени **569.9657** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **304.2689** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2020 г. е **1 034.2002 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2020 г. е **957.6166 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2020	Стойност към 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
Обща стойност на нетните активи	2 565 039	3 044 955	3 841 878
Нетна стойност на един дял	957.6166	1 034.2002	1 034.8230

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	359 330	13.98%	420 600	13.79%	2 954 328	76.76%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	922 645	35.89%	1 165 659	38.21%	120 874	3.14%
Парични средства в каса	93	0.00%	98	0.00%	100	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	1 074 014	41.78%	777 679	25.49%	337 429	8.77%
Депозити						
Дългови ценни книжа	20 119	0.78%	20 119	0.66%	20 119	0.52%
Други финансови инструменти	191 121	7.43%	661 807	21.70%	410 207	10.66%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сегълмент						
Вземания по дивиденди					5 808	0.15%
Вземания по форуърдни сделки						
Други вземания	19	0.00%	19	0.00%		
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	3 635	0.14%	4 425	0.15%		
Обща стойност на портфейла	2 570 976	100.00%	3 050 406	100.00%	3 848 865	100.00%

Структурата на активите и дялът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 31 декември 2020 г. заемат 41.78% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развити Пазари”

Емитент	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
1. Акции						
ABB LTD-REG					34 522	0.90%
ABN AMRO GROUP NV-CVA					36 155	0.94%
AEROVIRONMENT INC					15 083	0.39%
Airbus Group SE					52 548	1.37%
Allergan PLC					36 517	0.95%
Amazon.com, Inc.					153 881	4.00%
AT&T INC					64 328	1.67%
AVAST PLC					21 536	0.56%
Bank of America Corp.					58 903	1.53%
BP PLC					79 621	2.07%
British American Tobacco p.l.c.	1 002	0.04%	1 263	0.04%	113 745	2.96%
CARBONITE INC					34 506	0.90%
Celgene CORP.					36 224	0.94%
Cognizant Technology Solutions Corp.					43 358	1.13%
DANONE SA					42 106	1.09%
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F	19 428	0.76%				
Exxon Mobil Corp.					116 438	3.03%
Facebook Inc					100 729	2.62%
FedEx Corp.					57 851	1.50%

General Dynamics Corp.						64 427	1.67%
Goldman Sachs Group Inc						27 383	0.71%
Illumina INC						23 046	0.60%
Johnson & Johnson						176 287	4.58%
JPMorgan Chase & Co.						166 691	4.33%
Kraft Heinz CO/HE						50 710	1.32%
L3 TECHNOLOGIES INC						21 350	0.55%
Lockheed Martin Corp.						53 653	1.39%
MERCK & CO. INC.						90 027	2.34%
Microsoft Corp.						173 436	4.51%
Philip Morris International						102 596	2.67%
Royal Dutch Shell						130 460	3.39%
SAP AG						110 513	2.87%
SERVICENOW INC						94 249	2.45%
Spotify Technology SA						20 349	0.53%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS						30 811	0.80%
TERADYNE INC						28 881	0.75%
Toronto-Dominion Bank						41 683	1.08%
Twitter Inc.						39 260	1.02%
WIRECARD AG						77 920	2.02%
Експат Бета АДСИЦ		245 982	9.57%	354 959	11.64%	332 540	8.64%
Експат България Шорт СОФИКС		16 552	0.64%	19 906	0.65%		
Експат Глобално Изкуство		92 918	3.61%	64 378	2.11%		
2. Държавни Ценни книжа							
3. Облигации							
Алфа Бонд		20 119	0.78%	20 119	0.66%	20 119	0.52%
4. Дялове в КИС							
Direxion Daily S&P 500 BEAR						262 877	6.83%
ETFS WTI Crude Oil		165 608	6.44%	195 916	6.42%	147 330	3.83%

Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	78 805	3.07%	68 129	2.23%	61 767	1.60%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	5 681	0.22%	6 274	0.21%	34	0.00%
Expat Czech PX UCITS ETF	47 980	1.87%	59 857	1.96%	3 715	0.10%
Expat Greece ASE UCITS ETF	46 094	1.79%	40 009	1.31%	10 305	0.27%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	4 011	0.16%	979	0.03%	35	0.00%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	29 166	1.13%	28 465	0.93%	44	0.00%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	31 645	1.23%	33 321	1.09%	35	0.00%
Expat Romania BET UCITS ETF			28 711	0.94%	60	0.00%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	19 153	0.74%	15 952	0.52%	36	0.00%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	17 473	0.68%	112	0.00%	54	0.00%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF			16 573	0.54%	34	0.00%
ДФ Компас Глобъл Трендс	64 624	2.51%	53 585	1.76%	44 754	1.16%
ISHARES S&P 500 EUR-H	137 017	5.33%	313 166	10.27%		
LYXOR S&P 500-D-HEDGED			308 923	10.13%		
SPDR S&P 500 ETF TRUST			212 935	6.98%		
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT	25 513	0.99%	252 956	8.29%		
X S&P500 EUR	197 572	7.68%	171 697	5.63%		
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	226 872	8.82%				
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	1 074 107	41.77%	777 777	25.49%	337 529	8.77%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	19	0.00%	19	0.00%	5 808	0.15%
10. Форуръри	3 635	0.14%	4 425	0.15%		
Обща стойност на портфейла	2 570 976	100%	3 050 406	100.00%	3 848 865	100.00%

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ за периода
01.01.2018 – 31.12.2020 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	4 688	4 874	6 593
2. Задължения към Банка депозитар	252	239	370
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	954	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	43	338	24
Общо:	5 937	5 451	6 987

Вземания	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	19	0	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	19	5 808
Общо:	19	19	5 808

Приходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	1 897	3 639	2 887
2. Приходи от операции с инвестиции	230 297	163 256	549 166
3. Приходи от преоценка	23 544	623 996	565
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	751 235	683 794	3 365 097
5. Приходи от дялово участие	1 687	13 705	54 487

Общо:	1 008 660	1 488 390	3 972 202
-------	-----------	-----------	-----------

Разходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	363 792	687 716	122 534
2. Разходи от преоценка	0	0	907 589
3. Разходи от курсови разлики	828 141	707 141	3 455 591
4. Разходи за външни услуги	10 410	8 757	2 880
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	58 945	82 021	121 819
Общо:	1 261 288	1 485 635	4 610 413

	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи към УД	51 522	73 275	109 301
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 456	5 334	9 000
3. Разходи към ИП	1 439	3 323	2 161
4. Такси преводи и касово обслужване	56	89	1 357
5. Други разходи	472		
Общо:	58 945	82 021	121 819

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

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

Към 31.12.2020 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1. Към 08.12.2020 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 79% от валутната експозиция на фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 30 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преоценка на фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развити Пазари“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2020 – 31.12.2020 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форурд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2020	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2020
Експат Акции Развити Пазари	Банка ДСК	11/12/2020	12/11/2020	Покупка	EUR срещу USD	56,000.00	1.180910	Затворен на 09.12.2020			
Експат Акции Развити Пазари	Банка ДСК	12/9/2020	1/8/2021	Покупка	EUR срещу USD	156,000.00	1.212480	1.2271	2.281	3.635	1.59386

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 3,635

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форурди с цел хеджиране на доларовата експозиция на фонда.
- **Основни рискове:** валутните форурди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка доллар-евро. Движението на цената на форурда нетира валутната преоценка на активите.
- **Количествени ограничения:** фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2020 г. сключените валутни форурди хеджират 79.7% от валутната експозиция на фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форурда 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.

Николай Василев

Изпълнителен директор



Даниел Дончев

Изпълнителен директор

