

Борсово търгуван фонд
“Expat Greece ASE UCITS ETF”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2017г.

ПЕРИОД НА ОТЧИТАНЕ
01.12.2017 – 31.12.2017г.

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.

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



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РАЗРЕШЕНИЕ

№ 166-ДФ/11.12.2017 г.

Комисията за финансов надзор на основание чл. 12, ал. 2 във връзка с чл. 24а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и чл. 13, ал. 1 във връзка с чл. 15, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор издава разрешение на управляващо дружество „Експат Асет Менджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ № 96, вх. А, ет. 2, да организира и управлява

БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД
„EXPAT GREECE ASE UCITS ETF“

който ще извършва следната дейност по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ:

колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжки 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

При осъществяване на дейността по управление на договорен фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“, управляващо дружество „Експат Асет Менджмънт“ ЕАД действа от името и за сметка на договорния фонд.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА

Разрешението се издава на основание Решение № 1508-ДФ от 01.12.2017 г. на Комисията за финансов надзор

Съдържание

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ	
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В КАПИТАЛА	
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	
ОПОВЕСТИТЕЛНИ СВЕДЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ.....	

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До притежателите на дялове

в Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ („Фонда“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчет за всеобхватния доход за годината, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение, което съдържа обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ 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.

Обръщане на внимание

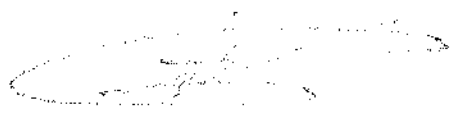
В баланса на Фонда не са отразени задължения към Управляващото дружество, възникнали по повод регистрация на Фонда (параграф „Разходи за периода“ от Пояснения към информацията, представена в Годишния Финансов Отчет)

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Виж приложение Текущи финансови инструменти към финансовия отчет.



Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
В хода на нашата работа ние определихме активите на Фонда, (в качеството им на съществени при формиране Нетната Стойност на Активите), оповестени във финансовия отчет на стойност 119 х.лв. като съществен обект за одита.	В тази област нашите одиторски процедури включиха проверка на съществуването и оценката на активите и тяхното представяне във финансовия отчет.
Съществено за финансовия отчет е поддържането на точна и конкретна информация за емитираните дялове, собственост на инвеститорите.	В тази област нашите процедури включиха потвърждение на данните от отчетните регистри на Фонда с информацията от Централния депозитар.
Съществено за финансовия отчет е предоставянето на точна и конкретна информация за нетната стойност на един дял.	В тази област нашите процедури включиха потвърждение на данните от отчетните регистри на Фонда с информацията от Банката депозитар.

Други въпроси

Приложеният Финансов отчет е първи за Фонда и обхваща периода от 01.12 – 31.12.2017г.

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. декларация за корпоративно управление, нефинансова декларация (незадължителна за Фонда на основание чл. 41 от Закона за счетоводството), и доклад за плащанията към правителствата (незадължителен за Фонда на основание чл.53 ал. 3 от Закон за счетоводството), изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, които получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

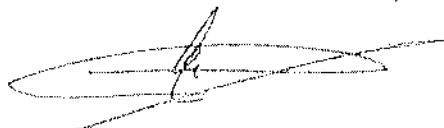
Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

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 познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа 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 поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, нефинансовата декларация и доклада за плащанията към правителствата, ние също така 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 и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими 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 и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Нефинансовата декларация за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставена и изготвена в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- д) 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.

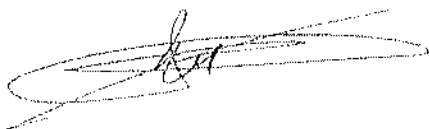
Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

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, приложими в 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.

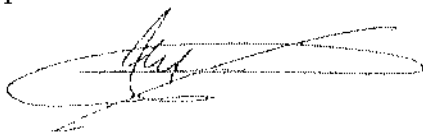
Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

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 извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

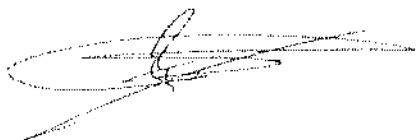
Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа¹

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение „Управляващо дружество и свързани лица“ към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин,



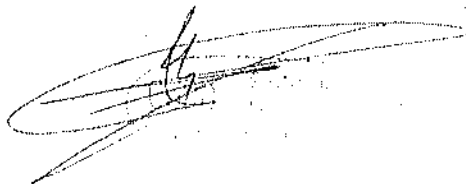
който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Емилия Гюрова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Борсово търгуван фонд „ Expat Greece ASE UCITS ETF “ („Фонда“) от събрание на Съвета на директорите на Управляващото дружество, проведено на 19.01.2018г. за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първи пореден номер пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли услуги на Дружеството, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството.

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

До притежателите на дялове
в Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната:

Емилия Гюрова, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0590 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) декларирам, че

бях ангажирана да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ за 2017г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, и че

съм отговорна за одит ангажимента от свое име.

В резултат на извършения от мен одит издадох одиторски доклад от 28 март 2018г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишния финансов отчет на Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ за 2017 година, издаден на 28 март 2018 година:

1. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда 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) (*стр. 1 от одиторския доклад*);
2. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на Борсово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Приложение Свързани лица с Управляващото дружество към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на финансовия отчет като цяло, не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*. Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (*стр. 2 от одиторския доклад*).

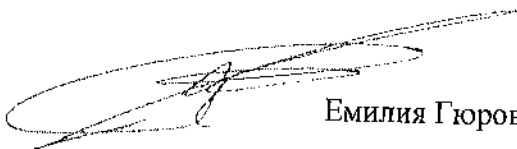


3. *Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.* Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от моите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр.1 от одиторския доклад).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от мен одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на Борово търгуван фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“ за отчетния период, завършващ на 31 декември 2017г, с дата 28 март 2018г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 28 март 2018г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

28 март 2018г

Гр. София


Емилия Гюрова

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА 01.12 – 31.12.2017Г.

Наименование на ДФ: Expat Greece ASE UCITS ETF

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ

Отчетен период: 01.12.2017 - 31.12.2017

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ

	31.12.2017	BGN'000 31.12.2016
Нетекущи активи		0 0
Общо нетекущи активи		
Текущи активи	119	
Парични средства и еквиваленти	119	
Общо текущи активи	119	
Общо активи		
Капитал	118	
Основен капитал		
Резерви		
Натрупани резултати	118	
Общо капитал		
Текущи пасиви		
Задължения към доставчици	1	
Общо текущи пасиви	1	
Общо капитал и пасиви	119	

брой дялове към 31.12.2017

60 150

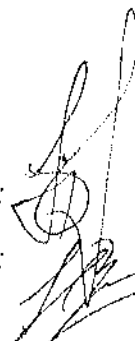
цена на 1 дял към 31.12.2017

1.955831

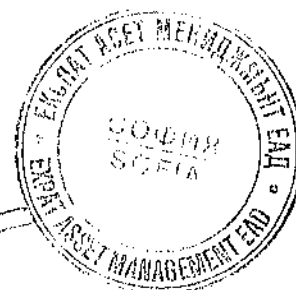
Съставител:



Член на СД:

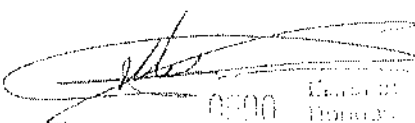


Член на СД:



29 януари 2018 г

Заверил съгласно доклад:



28.03.2018г

Наименование на ДФ: Expat Greece ASE UCITS ETF

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.12.2017 до 31.12.2017

За годината, завършваща на 31.12.2017	За годината, завършваща на 31.12.2016
хил. лв.	хил. лв.

Продължаващи дейности

Финансови приходи

Общо приходи от продължаващи дейности 0

Общо разходи по икономически елементи 0

Финансов резултат 0

Друг всеобхватен доход за периода

Общ всеобхватен доход за годината 0

Съставител:

Член на СД:

Член на СД:



29 януари 2018 г

Заверил съгласно доклад:

28.03.2018.

Борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF"

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

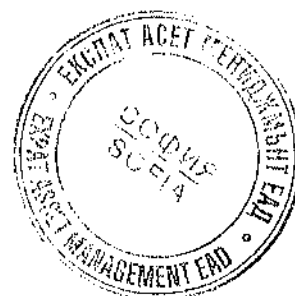
за периода 01.12.2017 до 31.12.2017

	Основен капитал	Премии от емисии	Общи резерви	Печалба/(загуба)	Общо капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 декември 2017 г.					
Салдо към 31 декември 2017 г.	0	0	0	0	0
Емитиране/обратно изкупуване	118				118
Салдо към 31 декември 2017 г.	118	0	0		118

Съставител: 

Член на СД: 

Член на СД: 



29 януари 2018 г.

Заверил съгласно доклад: 

28.03.2018.

Борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF"

Отчетен период: 01.12.2017 - 31.12.2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	периода 01.12.2017 31.12.2017	периода 01.2016 31.12.2016
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в началото на годината		
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	119	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	119	
Промяна в паричните средства за годината	119	
Парични средства в края на периода	119	

Съставител:

Член на СД:

Член на СД:



29 януари 2018 г

Заверил съгласно доклад:

28.03.2018 г

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2017 г.

на борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF"

СЪГЛАСНО ЧЛ. 39 ОТ ЗС

Борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF" 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 публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните си цели.

Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми 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.

Фондът се организира и управлява от управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор №166 – ДФ от 11 декември 2017 г.

През отчетния период Фондът започна дейност и няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на борсово търгувания фонд, както и на управляващото дружество. След отчетния период до датата на съставяне на настоящия отчет няма настъпили съществени събития, няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. "Expat Greece ASE UCITS ETF" няма клонове.

"Expat Greece ASE UCITS ETF" е пасивно управляван борсово търгуван фонд, който следва модела на пълно физическо репликиране на ASE (ATHEX Composite) на Athens Stock Exchange индекс, изчисляван от фондова борса Атина. За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът ще инвестира основно в кошница от балансови активи, състоящи се от акциите на компаниите в Референтния индекс. Като фонд за директна репликация "Expat Greece ASE UCITS

във всяка компания от Референтния индекс или да не инвестира с точното тегло на съответната компания в Референтния индекс. Постигането на целите на Фонда да репликира директно Референтния индекс, зависи от инвестиционните ограничения, които Фондът трябва да спазва и от особеностите на пазара, включително ликвидността на позициите от Референтния индекс

Определяне на нетната стойност на активите на фонда

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

Към 31.12.2017 г. общата стойност на активите на "Expat Greece ASE UCITS ETF" възлиза на 118 809 лв., представляващи паричните средства в разплащателни сметки. Общият брой дялове в обращение е 60 150.

Рисков профил

Рисковият профил на Борсово търгувания фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия доклад е индекс от акции на „WIG20“. В този смисъл, инвестирането в дялове на "Expat Greece ASE UCITS ETF" е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, БТФ "Expat Greece ASE UCITS ETF" е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на БТФ "Expat Greece ASE UCITS ETF", са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че ще бъде поддържана търговията на дяловете на Фонда, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Нормативен риск

Проспектът е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

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 грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Борсово търгувания фонд по отношение на, но не само, състава, концентрацията и начина на оценка на активите могат до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така борсово търгуваните фондове на пазари, характеризирани се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Доклад за следването от грешка съобразно чл. 82е. на Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

Предвид стартирането на фонда в края на месец декември 2017 г. и празничните дни в края му няма наличие на достатъчно данни, необходимите 30 наблюдения от статистическа гледна точка, нито на ежедневна, нито на седмична база за изчислението на грешка от следване. Заради тези причини, както и първоначалното набиране на средства, и технологично време за инвестиране разликата от следене също не носи информация. За 2018 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед на ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на борсово търгуван фонд Expat Greece ASE UCITS ETF.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата в доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. По-ниска грешка от следване означава по-близко следване на Индекса. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следене показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Планираната стопанска политика на Фонда през следващата година е да следва представянето на индекса WIG20 на Warsaw Stock Exchange, като се придържа към метода на пълно физическо репликиране.

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

Управляващи представляващи и членове на Съвета на Директорите лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са:

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

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

бъдещо развитие на предприятието
информация по реда на чл. 247 от Търговския закон
действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

информация за придобиване на собствени акции
 развитие на персонала
 очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството
 предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството
 клонове на предприятието

фондът не отговаря на изискванията на чл. 41 от Закона за Счетоводството и не е задължен да предоставя нефинансова декларация.

През отчетния период Фондът не е извършвал плащания към правителството, превишаващи в размер 195 600 лв. като еднократно плащане или поредица от свързани плащания .

Член на СД

Лъчезар Димов



Член на СД

Никола Веселинов

ДФ EXPAT GREECE ASE UCITS ETF

Оповестителни сведения към финансов отчет към 31.12.2017 г.

Договорен фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“, гр. София (ДФ „Expat Greece ASE UCITS ETF“, „Договорния фонд“ или „Фонда“) е Борсово търгуван фонд. „Expat Greece ASE UCITS ETF“ 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 публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България. 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 158/01.07.2016 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 11.12.2017 г. с разрешение № 163. 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.expats.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.expats.bg. Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ „Expat Greece ASE UCITS ETF“ с Решение № 163-ДФ/11.12.2017 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 „Expat Greece ASE UCITS ETF“, 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.

1. НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ

Финансови (инвестиционни) активи/инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, 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 Фонда е да следва представянето на индекса WIG20 („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране, като в същото време минимизира равнището на грешката от следването на Индекса. Референтният индекс WIG20, е съставен от акции, деноминирани и търгувани в полски злоти и следи представянето на акциите на двадесетте най-големи и най-ликвидни компании на Варшавската фондова борса.

Няма сигурност, че ДФ “Expat Greece ASE UCITS ETF” ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика

За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът ще следва модела на пълно физическо репликиране, което означава, че ще инвестира основно в пакет от балансови активи, състоящи се от акции на компаниите на Референтния индекс.

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

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, ДФ “Expat Greece ASE UCITS ETF” ще инвестира активите си в следните групи финансови инструменти:

До 100% от активите на фонда в акции и права на дружества, които съставляват Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити, и поддържане на ликвидност с цел посрещане на нуждите от обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс.

Влогове в банки, платими при поискване, и с дата до падежа не повече от 60 дни – до 20% от активите на фонда

До 100% от активите на фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от ; държава членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от КФН Заместник председателя, само в следните или подобни изключителни случаи:

- При диспропорционално голямо записване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;
- При ниска пазарна ликвидност– в случай че е невъзможно да се ребалансира Фондът спрямо всички позиции от Референтния индекс и това би довело до движение в цените на отделните позиции от над 10%, което не е обусловено от промяна във фундамента на конкретните компании;

- Висок пазарен, политически или системен риск, който може да възпрепятства управлението на Фонда в нормални пазарни условия;
- Фондът може да инвестира временно свободните парични средства в ценни книжа по тази подточка, ако Управляващото дружество прецени, че някой от изброените по-горе рискове е налице, но е длъжно до 6 месеца отново да ребалансира портфейла на Фонда с цел максимално близка репликация на Референтния индекс.

Инвестиционни ограничения

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

"Expat Greece ASE UCITS ETF" цели да възпроизведе състава на индекса WIG20, за който са в сила следните условия:

- Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;
- Индексът представлява адекватен бенчмарк за пазара, за който се отнася, и
- Публикуван е по подходящ начин.

Като фонд за пасивно следване на индекс, отговарящ на горните условия, "Expat Greece ASE UCITS ETF" няма други ограничения, освен това за до 20% в акции на един емитент, част от Референтния индекс, съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Фондът се стреми да следва Референтния индекс, като е възможно разпределението на акциите във Фонда да се отклонява от това на Референтния индекс в моменти на извънредни пазарни условия, смяна на структурата на Референтния индекс, поръчка за записване или обратно изкупуване във Фонда, ниска пазарна ликвидност и нисък изтъргуван борсов обем, и др. Управляващото дружество извършва всяко ребалансиране на портфейла на Фонда, водено преди всичко от интереса на инвеститорите и от мандата на Фонда да следва Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност, и с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс.

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка, произтичащи от техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
4. Общата стойност на инвестициите по т. 2 т. 3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице и влоговете при това лице, както и експозицията, възникнала от техники за ефективно управление на портфейла, не трябва да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;
5. Управляващото дружество може да инвестира до 30 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 държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

6. 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. 2-4.

7. Освен това, Фондът не може да придобива повече от:

7.1. 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

7.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

7.3. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

8. Горните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда. 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.

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

Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ и Закона за договорите за финансово обезпечение (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или „репо“ сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

Управляващото дружество ще следва насоките в раздел X от Насоки относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937). Управляващото дружество няма да използва деривативни инструменти в управлението и структурата на Фонда и в този смисъл всички насоки, свързани с тези инструменти, не са релевантни. "Expat Greece ASE UCITS ETF" може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в настоящия Проспект и Политиката за обезпечение и реинвестиране на паричното обезпечение на Фонда, но в никакъв случай тези техники няма да водят до отклонение от инвестиционните цели на Фонда или да добавят допълнителни рискове в сравнение с първоначалната политика на риск, както са

описани в настоящия Проспект и Правилата на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, "Expat Greece ASE UCITS ETF" ще гарантира, че е в състояние по всяко време да изведе обратно всички дадени в заем ценни книжа или да прекрати всяко сключено от него споразумение за даване в заем на ценни книжа. Срочни репо споразумения и обратни репо споразумения, чиято продължителност не надвишава седем дни, ще се считат за сделки, чиито условия позволяват изземване на активите от страна на Фонда по всяко време. Годишният отчет на "Expat Greece ASE UCITS ETF" следва да включва също така подробности относно:

Рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;

Идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;

Вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; и

Приходите в резултат на ефикасни техники за управление на портфейла за целия отчетен период, заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;

Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

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.

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, влияещи върху счетоводната политика на фонда, 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;

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. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м. ноември 2009 г., през м. октомври 2010 г., през м. ноември 2013 г. и окончателно през м. юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява

нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. 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). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба“. Съгласно този модел всички очаквани загуби на един амортизируем финансов инструмент (актив) се признават на три етапи, в зависимост от промяната на кредитното му качество, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Трите етапи са: при първоначалното признаване на финансовия актив – обезценка за 12-месечен период или за целия живот на актива; и съответно - при настъпването на фактическа обезценка. Те определят и как да се измерват загубите от обезценка и респ. прилагането на ефективния лихвен процент;

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

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Фонда е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583/EUR1.

Паричните средства са налични по банковата сметка към 31.12.2017 г.

4. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА 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.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО И СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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:

- I. 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 – представител и член на СД

„Декстра Асетс“ ЕАД – изп. директор и едноличен собственик на капитала

„Експат Алфа“ ЕАД – представител и член на СД

„Еминент“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала

„Съншайн Фемили Тръст“ АД – член на СД и изпълнителен директор

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

„Експат Груп“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала

„Експат Капитал“ АД – представител и изпълнителен директор

„Експат Алфа“ ЕАД – представител и член на СД

III. Лъчезар Димитров Димов (член на СД на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД) не е свързан с юридически лица.

IV. Мария Димитрова Бойчинова (член на СД на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД) не е свързана с юридически лица.

V. Никола Емилов Веселинов (член на СД на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД) е свързан със следните юридически лица:

„НЛН Сървисис“ ООД – управител и представител

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

През годината няма сключени сделки със свързани лица с изключение на покупко-продажба на дялове на регулиран борсов пазар.

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 привилегирани поименни акции без право на глас, разпределени между акционерите, както следва:

Акционери	Акции с право на глас		Акции без право на глас	
	Бр.	%	Бр.	%
„Експат Груп“ ЕООД	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

ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Оценка на финансовите активи

При първоначалното признаване предприятието оценява даден финансов актив по неговата справедлива стойност, плюс или минус, в случай на финансов актив, неоценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансовия актив или финансовия пасив.

След първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи, включително деривативите, които са активи, по тяхната справедлива стойност чрез печалбата или загубата, без да се приспадат разходите по сделката, които биха се извършили при продажба или друг вид изваждане от употреба, с изключение на следните видове активи:

кредити и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;

инвестиции, държани до падеж, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент; и

активи, които се отчитат по справедлива стойност чрез всеобхватния доход.

Политика за признаване на приходите и разходите

Приходите се начисляват при получена информация от Банката Депозитар.

Разходите се отчитат по икономически елементи и се начисляват текущо. 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:

За Банката депозитар - при получаване на информация от банката депозитар

За разходи на Управляващо дружество – ежедневно на база стойност на активите на Фонда

Не се признават в Отчета за всеобхватния доход:

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

Бележка по разходите на притежатели на дялове:

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.

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 висок риск, тъй като ДФ „Expat Greece ASE UCITS ETF“ 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 „Expat Greece ASE UCITS ETF“ са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. Най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите; загуба на основен клиент; съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството; промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда.

Лихвен риск

Лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. По принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно на цените на акциите.

Валутен риск

Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.

Ценови риск

Риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и чл. 20, ал. 5 от Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че Фондът ще получи одобрение за търговия на регулиран пазар и/или че ще бъде поддържана търговията на дяловете на Фонда, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Нормативен риск

Проспектът е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Кредитен риск

Оценките на рейтингови агенции като Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват всички възможни бъдещи обстоятелства. Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, когато се

проявява в две разновидности – контрагентен и сетълмент риск. При първия има вероятност от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари. Сетълмент рискът е вероятността на датата на сетълмент Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент.

Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

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. Управляващото дружество определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на Фонда, описани в чл. 19 от Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Фонда по отношение на, но не само, състава, концентрацията и начина на оценка на активите могат до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така борсово търгуваните фондове на пазари, характеризиращи се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда. Такива събития могат да бъдат, но не са ограничени само до следните:

Индексът се смята за неточен и не отразява действителни пазарни развития;

Индексът е спрял от органа, който го организира;

Този орган не може да определи стойността на Индекса;

Този орган прави промени във формулата на изчисление на Индекса, които не позволяват на Фонда да го следва при разумни разходи;

Компонент на Индекса е неликвиден, защото вече не се търгува на регулиран пазар;

Компоненти на Индекса са изложени на по-високи транзакционни разходи или по-високи такси за сетълмент, или специфични данъчни ограничения, които не са отразени в представянето на Индекса.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Политически риск

Развиващите се пазари може да подлежат на по-високи от нормалното рискове, свързани с политически промени, държавна регулация, социална нестабилност и дипломатически развития (вкл. конфликти), които могат негативно да повлияят на икономиката на тези страни и съответно на стойността на инвестициите в тях.

Други рискове

Инвестициите във Фонда са изложени на риск от затваряне на борсата, политически риск, волатилност, липса на ликвидност на борсата.

7. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

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

Възнаграждение по договор за управление на дейността на Договорен фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“.

Разходи за емитиране и обратно изкупуване на акции на Договорен фонд „Expat Greece ASE UCITS ETF“

8. ДЕКЛАРАЦИИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Приложение Бележки към финансовия отчет:

Expat Greece ASE UCITS ETF

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN'
Парични средства банка лева	0		118 774	
	0		118 774	

ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN'
Други	0		35	
	0		35	

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN'
Номинална стойност на дяловете	0		117 643	
Печалба/загуба за периода	0		(102)	
	0		117 541	

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN'
Към УД	0		1 209	
Към Банка депозитар	0		60	
	0		1 269	

Таксите за емитиране на дялове са изчислени на база 1%, на основание сключените с клиенти договори.

Съгласно Решение от 8 януари 2017 на СД на Управляващото дружество, разходи на Фонда, свързани със стартирането на дейността на стойност 1 050 лв. остават за сметка на УД до момента на реално сфатиране на дейността.

ФИНАСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2016	BGN	31.12.2017	BGN'
Разходи, свързани с валутни операции	0		10	
Други			92	
	0		102	

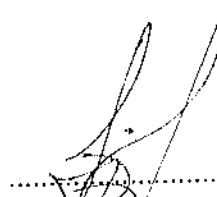
Ръководството на Фонда декларира, че доколкото ни е известно, финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата

Главен счетоводител:



Гергана Андонова

Член на СД:



Лъчезар Димов



Никола Веселинов



„Expat Greece ASE UCITS ETF“ БТФ

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ

Съгласно изискванията на чл. 73 от Наредба 44

Борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF" 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 втора ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

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 залегнало 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 „Експат 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. Борсово търгуван фонд "Expat Greece ASE UCITS ETF" не е изплащало постоянни и временни възнаграждения, поради факта че фонда няма служители, назначени в него.

Член на СД

.....

Лъчезар Димов



Член на СД

.....

Никола Веселинов