

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за ДФ „ЕКСПАТ ИМЪРДЖИНГ МАРКЕТС СТОКС“,**  
**съгласно изискванията на чл. 75, т. 2, от Наредба 44**  
**за първо шестмесечие на 2017 г.**

**1. Обща информация за договорния фонд**

Договорен фонд „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“, 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.

Основната цел на договорния фонд е осигуряването на средносрочен до дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност.

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г.С. Раковски“ 96А; телефон : +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472; електронна страница: [www.expat.bg](http://www.expat.bg).

ДФ „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува на [www.baud.bg](http://www.baud.bg), [www.investor.bg](http://www.investor.bg), на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“, както и сайта на КФН в съответствие със сроковете, записани в Проспекта.

**2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за първо шестмесечие на 2017 г.**

Договорен фонд „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“ 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 Имърджинг Маркетс Стокс“ инвестира преимуществено в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински 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 01.01.2017 – 30.06.2017 г. |               | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял           | 29.06.2017 г. | 797.9290       |
| Максимална изчислена NAV/дял          | 12.04.2017 г. | 857.7232       |

**Брой дялове в обръщение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“ за периода 1 януари – 30 юни 2017 г.**

Към 1 януари 2017 г. дяловете в обръщение са **1 946.0844 броя**, към 30 юни 2017 г. **2519.7602 броя**.

През периода са предявени **158.2282** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **731.9040** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2017 г. е **809.2387 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 30 юни 2017 г. е **801.8254 лв.**

**Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“**

| Вид ценни книжа                         | 30.06.2017г.     | %              | 31.12.2016г.     | %              | 30.06.2016г.     | %              |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Акции                                   | 770 056          | 37.86%         | 687 851          | 42.76%         | 599 448          | 55.79%         |
| Блокирани ЦК                            |                  |                |                  |                |                  |                |
| Права за акции                          |                  |                |                  |                |                  |                |
| Дялове в КИС                            | 1 015 956        | 49.96%         | 613 157          | 38.12%         | 367 731          | 34.22%         |
| Парични средства в каса                 | 33               | 0.00%          | 38               | 0.00%          | 40               | 0.00%          |
| Парични средства в разплащателни сметки | 210 311          | 10.34%         | 306 746          | 19.07%         | 103 333          | 9.62%          |
| Депозити                                |                  |                |                  |                |                  |                |
| Дългови ценни книжа                     | 7 601            | 0.37%          |                  |                | 3 408            | 0.32%          |
| Вземания по лихви                       |                  |                |                  |                |                  |                |
| Разчети по продажба на ЦК в сетълмент   | 26 625           | 1.31%          |                  |                |                  |                |
| Вземания по дивиденди                   | 3 140            | 0.15%          | 743              | 0.05%          | 567              | 0.05%          |
| Вземания по форуърдни сделки            |                  |                |                  |                |                  |                |
| Разходи за бъдещи периоди               |                  |                |                  |                |                  |                |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>       | <b>2 033 722</b> | <b>100.00%</b> | <b>1 608 535</b> | <b>100.00%</b> | <b>1 074 528</b> | <b>100.00%</b> |

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 30 юни 2017 г. заемат 10,34% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“

| Емитент                      | Стойност към<br>30.06.2017 г.<br>(BGN) | % от<br>стойността<br>на активите | Стойност към<br>31.12.2016 г.<br>(BGN) | % от<br>стойността<br>на активите | Стойност към<br>30.06.2016 г.<br>(BGN) | % от<br>стойността<br>на активите |
|------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1.Акции</b>               |                                        |                                   |                                        |                                   |                                        |                                   |
| Alibaba Group Holding-SP ADR | 43 466                                 | 2.14%                             | 26 557                                 | 1.65%                             | 21 016                                 | 1.96%                             |
| AMBEV SA-ADR                 | 14 113                                 | 0.69%                             | 7 835                                  | 0.49%                             |                                        |                                   |
| AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L   | 9 550                                  | 0.47%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| ANGLOGOLD LTD                | 13 327                                 | 0.66%                             | 7 800                                  | 0.48%                             |                                        |                                   |
| AP Moeller-Maersk A/S-B      |                                        |                                   | 21 354                                 | 1.33%                             | 16 020                                 | 1.49%                             |
| ArcelorMittal                |                                        |                                   |                                        |                                   | 30 405                                 | 2.83%                             |
| Baidu INC - SPON ADR         | 22 990                                 | 1.13%                             |                                        |                                   | 20 366                                 | 1.90%                             |
| BANCO BRADESCO-ADR           | 6 890                                  | 0.34%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| Bank of America Corp.        |                                        |                                   |                                        |                                   | 11 993                                 | 1.12%                             |
| BANK OF CHINA-UNSPN ADR      | 16 782                                 | 0.83%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| BRF SA-ADR                   | 12 124                                 | 0.60%                             | 13 419                                 | 0.83%                             | 10 798                                 | 1.00%                             |
| Cemex SAB-SPONS ADR PART CER | 17 630                                 | 0.87%                             | 15 644                                 | 0.97%                             |                                        |                                   |
| CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR   | 21 361                                 | 1.05%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR  | 9 202                                  | 0.45%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| China Mobile LTD             | 31 846                                 | 1.57%                             | 24 320                                 | 1.51%                             | 17 340                                 | 1.61%                             |
| China Petroleum & Chem-ADR   |                                        |                                   | 9 224                                  | 0.57%                             |                                        |                                   |
| Citigroup Inc                |                                        |                                   |                                        |                                   | 28 527                                 | 2.65%                             |
| CNOOC LTD-SPON ADR           | 14 063                                 | 0.69%                             | 11 500                                 | 0.71%                             | 10 981                                 | 1.02%                             |
| Credit Agricole SA           |                                        |                                   |                                        |                                   | 16 013                                 | 1.49%                             |
| Daimler AG                   |                                        |                                   |                                        |                                   | 20 935                                 | 1.95%                             |
| Deutsche Bank AG             |                                        |                                   |                                        |                                   | 15 669                                 | 1.46%                             |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 7 584                                  | 0.37%                             |                                        |                                   |                                        |                                   |
| Gazprom OAO                  | 24 420                                 | 1.20%                             | 25 486                                 | 1.58%                             | 13 819                                 | 1.29%                             |



|                                           |         |  |       |         |       |        |       |
|-------------------------------------------|---------|--|-------|---------|-------|--------|-------|
| Shinhan Financial Group-ADR               |         |  |       | 20 952  | 1.30% | 10 382 | 0.97% |
| Sistema JSFC-REG S SPONS GDR              | 2 507   |  | 0.12% | 6 513   | 0.40% | 5 174  | 0.48% |
| Taiwan Semiconductor MFG                  |         |  |       | 35 207  | 2.19% |        |       |
| TATA Motors LTD ADR                       |         |  |       | 14 485  | 0.90% | 13 865 | 1.29% |
| TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR              | 11 541  |  | 0.57% |         |       |        |       |
| Tencent Holdings LTD-UNS ADR              |         |  |       | 36 401  | 2.26% | 22 256 | 2.07% |
| Transocean Ltd.                           | 21 157  |  | 1.04% | 16 410  | 1.02% | 16 757 | 1.56% |
| Vale SA-SP ADR                            | 8 998   |  | 0.44% | 11 594  | 0.72% | 10 697 | 1.00% |
| Western Digital Corp                      |         |  |       |         |       | 11 656 | 1.08% |
| ZTO Express Cayman INC-ADR                |         |  |       | 6 719   | 0.42% |        |       |
| Експат Бета АДСИЦ                         | 143 248 |  | 7.04% | 104 016 | 6.47% | 99 066 | 9.22% |
| <b>2. Държавни Ценни книжа</b>            |         |  |       |         |       |        |       |
| <b>3. Облигации</b>                       |         |  |       |         |       |        |       |
| Астерион България АД                      | 7 601   |  | 0.37% |         |       | 3 408  | 0.32% |
| <b>4. Дялове в КИС</b>                    |         |  |       |         |       |        |       |
| AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR              | 143 842 |  | 7.07% |         |       |        |       |
| ATA Turkish Equity Growth Fund            | 21 728  |  | 1.07% | 17 524  | 1.09% | 19 384 | 1.80% |
| DB X-Trackers MSCI Mexico Index UCITS ETF | 113 248 |  | 5.57% | 46 596  | 2.90% | 31 790 | 2.96% |
| DBX MSCI RUSSIA CAPPED 1C                 | 65 196  |  | 3.21% |         |       |        |       |
| Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China | 126 142 |  | 6.20% | 128 355 | 7.98% | 39 346 | 3.66% |
| Direxion Daily CSI 300 China              |         |  |       | 28 355  | 1.76% |        |       |
| Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF            | 26 626  |  | 1.31% | 56 551  | 3.52% |        |       |
| iShares FTSE China 25 Index Fund          |         |  |       | 27 693  | 1.72% | 39 185 | 3.65% |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF            | 66 702  |  | 3.28% | 69 284  | 4.31% | 10 368 | 0.96% |
| iShares MSCI Indonesia ETF                | 59 691  |  | 2.94% | 38 056  | 2.37% |        |       |
| ISHARES MSCI MALAYSIA ETF                 | 86 953  |  | 4.28% |         |       |        |       |
| iShares MSCI Mexico Capped ETF            |         |  |       | 27 739  | 1.72% |        |       |
| iShares MSCI South Africa ETF             | 46 660  |  | 2.29% |         |       |        |       |

|                                                         |                  |                |                  |                  |                |                |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| iShares MSCI Turkey ETF                                 | 19 208           | 0.94%          |                  |                  |                |                |
| Lyxor ETF Brazil IBOVESPA                               |                  |                |                  | 18 092           |                | 1.68%          |
| Lyxor ETF MSCI India                                    | 154 809          | 7.61%          | 83 610           | 33 347           | 5.20%          | 3.10%          |
| SPDR S&P China ETF                                      |                  |                | 35 694           | 32 874           | 2.22%          | 3.06%          |
| SPDR S&P Emerging Europe ETF                            |                  |                |                  | 17 717           |                | 1.65%          |
| United States Oil Fund LP                               |                  |                |                  | 24 459           |                | 2.28%          |
| VanEck Vectors Brazil SMALL-                            | 25 801           | 1.27%          |                  | 12 420           |                | 1.16%          |
| Vaneck Vectors Gold Miners                              | 37 842           | 1.86%          |                  |                  |                |                |
| VanEck Vectors Vietnam ETF                              |                  |                | 12 098           | 25 755           | 0.75%          | 2.40%          |
| Vanguard FTSE Emerging Market                           |                  |                | 41 603           | 23 584           | 2.59%          | 2.19%          |
| VELOCITYSHARES 3X LONG CRUDE                            | 21 507           | 1.06%          |                  |                  |                |                |
| WisdomTree India Funds                                  |                  |                |                  | 39 410           |                | 3.67%          |
| <b>5. Права</b>                                         |                  |                |                  |                  |                |                |
| <b>6. В каса и разплащателни сметки</b>                 | 210 344          | 10.34%         | 306 784          | 103 373          | 19.07%         | 9.62%          |
| <b>7. Депозити</b>                                      |                  |                |                  |                  |                |                |
| <b>8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент</b>       | 26 625           | 1.31%          |                  |                  |                |                |
| <b>9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди</b> | 3 140            | 0.15%          | 743              | 567              | 0.05%          | 0.05%          |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>                       | <b>2 033 722</b> | <b>100.00%</b> | <b>1 608 535</b> | <b>1 074 528</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

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

**Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат  
Имърджинг Маркетс Стокс“ за периода 01.01.2017 – 30.06.2017 г.**

| <b>Текущи задължения</b>                        | <b>Към 30.06.2017 г. (BGN)</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1. Задължения към УД по договор за управление   | 5 175                          |
| 2. Задължения към банка депозитар               | 363                            |
| 3. Задължения по записване и обратно изкупуване | 0                              |
| 4. Задължения към ИП                            | 175                            |
| 5. Задължения по операции с ЦК                  | 7 602                          |
| 6. Задължения по форуърдни сделки               | 0                              |
| 7. Други                                        | 0                              |
| <b>Общо:</b>                                    | <b>13 315</b>                  |

| <b>Вземания</b>                            | <b>Към 30.06.2017 г. (BGN)</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| 1. Вземания по операции с ценни книжа      | 26 625                         |
| 2. Вземания свързани с емитиране           | 0                              |
| 3. Вземания по начислени лихви по депозити | 0                              |
| 4. Вземания по начислени лихви и дивиденди | 3 140                          |
| 5. Вземания по начислени лихви във валута  | 104                            |
| 6. Други                                   | 0                              |
| <b>Общо:</b>                               | <b>29 869</b>                  |

| <b>Приходи</b>                                     | <b>Към 30.06.2017 г. (BGN)</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1. Приходи от лихви                                | 466                            |
| 2. Приходи от операции с ц.к.                      | 0                              |
| 3. Приходи от курсови разлики от преоценка         | 644 783                        |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 0                              |
| 5. Приходи от лихви при други операции             | 0                              |
| 6. Приходи от дялово участие                       | 9 463                          |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>654 712</b>                 |

| <b>Разходи</b>                      | <b>Към 30.06.2017 г. (BGN)</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| 1. Разходи от операции с инвестиции | 0                              |
| 2. Разходи от преоценка             | 501 139                        |
| 3. Разходи от курсови разлики       | 0                              |
| 4. Разходи за външни услуги         | 2 082                          |
| 5. Комисиони, такси и др.           | 37 958                         |
| 6. Други                            | 0                              |
| <b>Общо:</b>                        | <b>541 180</b>                 |

|                                      | <b>Към 30.06.2017 г. (BGN)</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| 1. Разходи към УД                    | 30 246                         |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 7 664                          |
| 3. Разходи към ИП                    | 0                              |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 48                             |

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 Имърджинг Маркетс Стокс“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Лъчезар Димов:  
(Член на СД)

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned to the right of the text.

Никола Веселинов:  
(Член на СД)

A handwritten signature in black ink, featuring a prominent 'N' followed by several horizontal strokes, positioned to the right of the text.