

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

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

за 2020 г.

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

1. Обща информация за договорния фонд

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

Основната цел на Договорния фонд е осигуряването на средносрочен 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.exrat.bg.

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

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

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

ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ инвестира преимуществено в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни, общински и корпоративни облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

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

За периода 31.12.2019 – 31.12.2020 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	23.3.2020	531.1713
Максимална изчислена NAV/дял	21.2.2020	703.4054

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

Към 1 януари 2020 г. дяловете в обращение са **2 020.8060 броя**, към 31 декември 2020 г. **1 921.1376 броя**.

През периода са предявени **432.0475** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **332.3791** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2020 г. е **696.5929 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2020 г. е **656.3442 лв.**

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

Показател	Стойност към 31.12.2020	Стойност към 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
Обща стойност на нетните активи	1 260 928	1 407 679	1 680 371
Нетна стойност на един дял	656.3442	696.5929	706.3228

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	212 996	16.81%	161 908	11.48%	655 853	38.60%
Права за акции						
Дялове в КИС	733 153	57.87%	765 220	54.26%	311 190	18.31%
Парични средства в каса	29	0.00%	30	0.00%	31	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	197 638	15.60%	198 474	14.07%	256 619	15.10%
Депозити						
Дългови ценни книжа	62 520	4.93%	162 113	11.50%	163 434	9.62%
Други финансови инструменти	59 745	4.72%	121 926	8.65%	309 754	18.23%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент					2 196	0.13%
Вземания по дивиденди					176	0.01%
Други вземания	0	0.00%	48	0.01%		
Разходи за бъдещи периоди						
Форуръди	862	0.07%	481	0.03%		
Обща стойност на портфейла	1 266 943	100.00%	1 410 200	100.00%	1 699 253	100.00%

Структурата на активите и дялът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 31 декември 2020 г. заемат 15.60% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

Емитент	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
1. Акции						
Alibaba Group Holding-SP ADR	29 675	2.34%			108 835	6.40%
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F	19 428	1.53%				
Baidu INC - SPON ADR					47 393	2.79%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR					12 938	0.76%
Hon Hai Precision-GDR REG S					17 828	1.05%
IQIYI INC-ADR					10 410	0.61%
JD.COM INC-ADR					57 182	3.37%
Netease Inc-ADR					20 095	1.18%
Samsung Electronics					81 425	4.79%
Shinhan Financial Group-ADR					8 484	0.50%
SINA CORP					31 141	1.83%
Tencent Holdings LTD-UNS ADR					79 191	4.66%
WEIBO CORP-SPON ADR					14 966	0.88%
Експат Глобално Изкуство	41 227	3.25%				
Експат Бета АДЦИЦ	122 666	9.68%	153 292	10.9%	165 964	9.77%
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
Алфа Бонд	60 357	4.76%	160 953	11.4%	160 952	9.47%
Астерион България АД	2 163	0.17%	1 160	0.1%	2 482	0.15%
4. Дялове в КИС						
ATA Turkish Equity Growth Fund			18 917	1.3%	14 525	0.85%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	105 216	8.30%				
DIREXION DAILY FTSE CHINA BE					60 336	3.55%
ETFS WTI Crude Oil	23 863	1.88%			56 575	3.33%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	43 949	3.47%	49 990	3.5%	50 225	2.96%

Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	23 558	1.86%	24 282	1.7%	3 560	0.21%
Expat Czech PX UCITS ETF	25 478	2.01%	19 529	1.4%	35 444	2.09%
Expat Greece ASE UCITS ETF	80 569	6.36%	95 437	6.8%	45 392	2.67%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	1 328	0.10%	9 301	0.7%	36 952	2.17%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	22 820	1.80%	18 312	1.3%	7 836	0.46%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	62 067	4.90%	69 453	4.9%	49 983	2.94%
Expat Romania BET UCITS ETF	24 752	1.95%	12 302	0.9%	72 744	4.28%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	24 094	1.90%	23 907	1.7%	13 498	0.79%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	12 560	0.99%	8 165	0.6%	12 985	0.76%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	4 310	0.34%	3 351	0.2%	18 945	1.11%
ISHARES MSCI CHINA A	63 126	4.98%				
iShares FTSE China 25 Index Fund					27 359	1.61%
iShares MSCI Turkey ETF					31 885	1.88%
KraneShares Bosera MSCI China A ETF					82 698	4.87%
Експат Глобално Изкуство			8 616	0.6%		
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT	12 308	0.97%	103 009	7.3%		
LYXOR MSCI EM LAT AM-C-EUR	55 801	4.40%				
LYXOR S&P 500-D-HEDGED			135 926	9.6%		
ISHARES S&P 500 EUR-H	60 542	4.78%	137 793	9.8%		
XTRACKERS HARVEST CSI 500 CH	23 574	1.86%				
X MSCI CHINA 1C	36 108	2.85%				
X S&P500 EUR	68 106	5.38%	137 566	9.8%		
Експат България Шорт СОФИКС	18 769	1.48%	19 906	1.4%		
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	197 667	15.60%	198 504	14.1%	256 650	15.1%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент					2 196	0.13%
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди			48	0.01%	176	0.01%
10. Форуръри	862	0.07%	481	0.03%		

Обща стойност на портфейла	1 266 943	100.0%	1 410 200	100.0%	1 699 253	100.00%
-----------------------------------	------------------	---------------	------------------	---------------	------------------	----------------

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

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

Текущи задължения	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	2 484	2 267	2 877
2. Задължения към банка депозитар	255	239	337
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	15 538
6. Задължения по сделки с финансови инструменти	3 232	0	0
7. Други	44	15	130
Общо:	6 015	2 521	18 882

Вземания	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	2 196
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0	0	176
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	48	0
Общо:	0	48	2 372

Приходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	6 399	10 903	10 609
2. Приходи от операции с инвестиции	111 739	262 997	261 671
3. Приходи от преоценка	0	296 914	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	76 143	252 453	1 069 689
5. Приходи от дялово участие	1 807	6 541	19 437

Общо:	196 088	829 808	1 361 406
--------------	----------------	----------------	------------------

Разходи	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	150 913	535 795	152 053
2. Разходи от преценка	15 364	0	370 896
3. Разходи от курсови разлики	82 391	257 522	1 099 034
4. Разходи за външни услуги	10 292	8 757	2 724
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	31 313	43 253	57 011
Общо:	290 273	845 327	1 681 718

	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
1. Разходи към УД	25 184	34 263	47 671
2. Възнаграждение на банка депозитар	4 699	6 577	7 173
3. Разходи към ИП	902	2 288	1 532
4. Такси преводи и касово обслужване	55	125	635
5. Други	473		
Общо:	31 313	43 253	57 011

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

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

Към 31.12.2020 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1. Към 08.12.2020 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 100.4% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 30 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

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

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форурърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2020	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2020
Експат Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	11/12/2020	12/11/2020	Покупка	EUR срещу USD	7,000.00	1.180910	Затворен на 09.12.2020			
Експат Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	12/9/2020	1/8/2021	Покупка	EUR срещу USD	37,000.00	1.212480	1.2271	541	862	1.59386

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 862

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форурърд с цел хеджиране на доларовата експозиция на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форурърд са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форурърдa нетира валутната преоценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2020 г. сключените валутни форурърд хеджират 109.4% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. В обшия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форурърдa в щатски долари и експозицията на Фонда в щатски долари. УД следи на ежедневна база експозицията на Фонда в съответната валута и може да вземе решение за хеджиране на допълнителна стойност и/или намаляване или затваряне на хеджиращите инструменти.

Николай Василев

Изпълнителен директор

Даниел Дончев

Изпълнителен директор

