

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИТИ ПАЗАРИ“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2024 г.

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

1. Обща информация за договорния фонд

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

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

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

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

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2024 г.

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

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

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

За периода 01.01.2024 – 31.12.2024 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	04.01.2024	900.7984
Максимална изчислена NAV/дял	06.12.2024	993.1978

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции
Развити Пазари ” за периода 1 януари 2024 г. – 31 декември 2024 г.**

Към 1 януари 2024 г. дяловете в обращение са **1 787.8096 броя.**, към 31 декември 2024 г. са

1031.2448 броя.

През периода са предявени **778.1474** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **21.5826 дяла.**

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2024 г. е **902.9884 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е **974.4385 лв.**

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

Показател	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023	Стойност към 31.12.2022
Обща стойност на нетните активи	1 004 885	1 614 371	2 088 347
Нетна стойност на един дял	974.4385	902.9884	883.4220

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	196 106	19.38%	364 080	22.28%	370 833	17.64%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	663 024	65.52%	826 440	50.57%	662 161	31.49%
Парични средства в каса	77	0.01%	78	0.00%	79	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	111 251	10.99%	325 201	19.90%	932 661	44.36%
Депозити						
Дългови ценни книжа			20 119	1.23%	20 119	0.96%
Други финансови инструменти	40 753	4.03%	95 202	5.83%	116 768	5.55%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди	673	0.07%	940	0.06%		
Вземания по форуърдни сделки						
Други вземания						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди			2 202	0.13%	13	0.00%
Обща стойност на портфейла	1 011 884	100%	1 634 262	100.00%	2 102 634	100.00%

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 31 декември 2024 г. заемат 11.00% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
ACTIVISION BLIZZARD INC						
British American Tobacco p.l.c.						
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F						
Магента Инвестмънтс АДСИЦ	141 821	14.02%	261 183	15.98%	261 183	12.42%
Експат Глобално Изкуство			85 377	5.22%	90 630	4.31%
Телематик Интерактив България	54 285	5.36%	17 520	1.07%	19 020	0.90%
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
Алфа Бонд			20 119	1.23%	20 119	0.96%
4. Дялове в КИС						
AMUNDI JAPTRIX EUR H						
ETFS WTI Crude Oil			48 748	2.98%		
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	786	0.08%	67 064	4.10%	88 806	4.22%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	45 702	4.52%	40 276	2.46%	30 562	1.45%
Expat Czech PX UCITS ETF	86 610	8.56%	69 449	4.25%	44 920	2.14%
Expat Greece ASE UCITS ETF	45 859	4.53%	78 205	4.79%	53 546	2.55%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	15 792	1.56%	4 597	0.28%	592	0.03%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF			30 673	1.88%	34 847	1.66%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	35 822	3.54%	37 757	2.31%	24 920	1.19%
Expat Romania BET UCITS ETF			2 321	0.14%		
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	36 112	3.57%	17 974	1.10%	17 430	0.83%

Expat Slovakia SAX UCITS ETF	13 890	1.37%	19 721	1.21%	20 226	0.96%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF						
ДФ Компас Глобъл Трендс						
iShares Core FTSE 100 UCITS ETR (DIST)			57 672	3.53%	54 550	2.59%
iShares EUR 600 Utilities DE	37 351	3.66%	38 086	2.33%	34 787	1.65%
iShares Euro STOXX50 UCITS ETF						
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR						
ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE						
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	53 102	5.25%	42 705	2.61%	31 073	1.48%
VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF	40 642	4.02%	25 756	1.58%	19 988	0.95%
X S&P500 EUR	41 934	4.14%	61 064	3.74%	49 517	2.35%
X RUSSELL 2000			24 300	1.49%	21 165	1.01%
X MSCI WORLD HEALTH CARE	31 629	3.13%	56 199	3.44%	56 175	2.67%
WT CLOUD COMPUTING USD ACC			22 101	1.35%	15 824	0.75%
ISHR EUROPE600 OIL & GAS DE	29 906	2.96%	64 456	3.94%		
VANG FTSE HDY USDD					40 967	1.95%
Експат България Шорт СОФИКС	21 012	2.08%	17 316	1.06%	22 266	1.06%
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	37 034	3.66%				
X S&P 500 EQUAL WEIGHT	46 509	4.60%				
X S&P 500 EW 2C EUR	43 332	4.28%				
5. Други						
SPDR S&P HEALTH CARE SER ETF			34 479	2.11%	34 050	1.62%
Utilities Select Sector SPDR	40 753	4.03%	32 059	1.96%	36 973	1.76%
ProShares Ultra					13 020	0.62%

VIX Short-Term Futures ETF						
US GLOBAL JETS ETF			28 664	1.75%	26 653	1.27%
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT					6 072	0.29%
SPDR S&P Oil & Gas EXP & PR						
SPDR OIL & GAS EQUIP & SERV						
6. Права						
7. В каса и разплащателни сметки	111 328	11.00%	325 279	19.90%	932 740	44.36%
8. Депозити						
9. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
10. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	673	0.07%	940	0.06%		
11. Форуърди			2 202	0.13%	13	0.00%
Обща стойност на портфейла	1 011 884	100%	1 634 262	100.00%	2 102 634	100.00%

* 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 Акции Развити Пазари” за периода 01.01.2022 – 31.12.2024 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	2 588	2 757	3 702
2. Задължения към банка депозитар	222	235	230
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	16 899	10 355
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	3 853	0	0
7. Други	336	0	0
Общо:	6 999	19 891	14 287

Вземания	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0

3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	673	940	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	0	0
Общо:	673	940	0

Приходи	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	714	2 127	1 271
2. Приходи от операции с инвестиции	193 336	4 397	83 919
3. Приходи от преоценка	159 244	146 412	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	133 140	297 305	435 025
5. Приходи от дялово участие	7 494	12 482	8 635
6. Други			135
Общо:	493 928	462 723	528 985

Разходи	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	202 400	51 801	15 256
2. Разходи от преоценка			295 976
3. Разходи от курсови разлики	151 191	314 105	454 983
4. Разходи за външни услуги	9 062	11 356	14 722
5. Комисиони, такси и др.			0
6. Други	39 647	47 212	53 484
Общо:	402 300	424 474	834 421

	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)
1. Разходи към УД	33 572	41 620	45 581
2. Възнаграждение на банка депозитар	4 099	4 339	5 605
3. Разходи към ИП	1 208	500	1 502
4. Такси преводи и касово обслужване	81	67	192
5. Други разходи	687	686	604
Общо:	39 647	47 212	53 484

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

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

Към 31.12.2024 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 12.12.2024 г. УД е взело решение да

хеджира позиция на 99.1% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуюърдът е със срок от 29 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преоценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развити Пазари“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2024 – 31.12.2024 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуюърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2024	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2024
Експат Акции Развити Пазари	Банка ДСК	14/11/2024	13/12/2024	Покупка	EUR срещу USD	160,000.00	1.053150	Затворен на 12.12.2024			
Експат Акции Развити Пазари	Банка ДСК	12/12/2024	10/1/2025	Покупка	EUR срещу USD	160,000.00	1.051690	1.0389	-2,046	-3,853	1.8826
ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ										-3,853	

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуюърди с цел хеджиране на доларовата експозиция на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуюърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форуюърда нетира валутната преоценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2024 г. сключените валутни форуюърди хеджират 100.3% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуюърда 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.

31.03.2024 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор