

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“
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 Глобални Облигации“, 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 запазване на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, доколкото е съвместимо, чрез реализиране на оптимален възможен доход при поемане на ниско ниво на риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

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 Глобални Облигации“ 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 Глобални Облигации“ 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 Глобални Облигации“ инвестира преимуществено в дългови финансови инструменти – дългосрочни държавни ценни книжа (ДЦК), ипотечни облигации, общински и корпоративни облигации и други дългови инструменти, допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти, както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

С оглед постигане на инвестиционните си цели, през 2024 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2024 – 31.12.2024г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	04.01.2024.	1523.1781
Максимална изчислена NAV/дял	10.12.2024.	1602.7789

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 01 януари 2024 г. – 31 декември 2024 г.

Към 1 януари 2024 г. дяловете в обращение са **5 985.6574 броя**, към 31 декември 2024 г. **4841.17 броя**.

През периода са предявени **1373.4973 дяла** за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **229.0099 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2024 г. е **1 527.9748 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е **1 601.7982 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	7 754 577	9 145 933	10 125 492
Нетна стойност на един дял	1 601.7982	1 527.9748	1 462.5604

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

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	661 953	8.49%	631 065	6.87%	639 861	6.31%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	545 125	6.99%	819 835	8.92%	111 488	1.10%
Парични средства в каса	11	0.00%	18	0.00%	22	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	294 884	3.78%	48 214	0.52%	2 462 708	24.28%
Депозити						
Дългови ценни книжа	6 294 911	80.71%	7 658 341	83.32%	5 885 330	58.01%
Други финансови инструменти					1 030 843	10.16%
Вземания по лихви	2 154	0.03%	14 812	0.16%	14 211	0.14%
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди			19 306	0.21%	150	0.001%
Други вземания						
Обща стойност на портфейла	7 799 038	100.00%	9 191 591	100.00%	10 144 613	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 3.78% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Глобални Облигации“

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						
Магента Инвестмънтс АДСИЦ	488 114	6.26%	488 114	5.31%	488 114	4.81%
Експат Глобално Изкуство			142 951	8.05%	151 747	1.50%
Телематик Интерактив България	173 839	2.23%				
2. Държавни Ценни книжа						
Bulgaria			552 179	6.01%	584 119	5.76%
Ukraine Government XS1303921214			108 684	1.18%	92 104	0.91%
Ukraine Government XS2895057177	18 488	0.24%				
Ukraine Government XS2895057334	15 257	0.20%				
Ukraine Government XS2895056955	15 260	0.20%				
Ukraine Government XS2895056872	5 363	0.07%				
Ukraine Government XS2895056013	30 793	0.39%				
Ukraine Government XS2895055981	88 639	1.14%				
Republic of Turkey (Deutsche Boerse)			305 474	3.32%	301 825	2.98%
Republic of Turkey (OTC Чужбина)					202 009	1.99%
Republic of Romania XS1420357318			74 537	0.81%	69 081	0.68%
Republic of Romania XS2689949399			306 711	3.34%		
Republic of Romania XS2434895558			438 593	4.77%		
Republic of Romania	364 255	4.67%				

XS2538441598						
Republic of Romania XS2364199757	459 596	5.89%				
Republic of Romania XS2908644615	388 080	4.98%				
ROMANIA						
UNITED KINGDOM GILT			306 807	3.34%		
HUNGARY	262 850	3.37%	445 358	4.85%		
TREASURY CERTIFICATES			242 890	2.64%		
NORTH MACEDONIA	591 798	7.59%				
REPUBLIC OF SERBIA	398 869	5.11%				
3. Облигации						
CECONOMY AG						
Ecopetrol SA			240 078	2.61%	243 029	2.40%
EDISON INTERNATIONAL						
Electricite de France SA			339 511	3.69%	321 729	3.17%
ELIOR GROUP SA						
Faurecia						
Ford Motor Company						
HSBC Holdings Plc			356 030	3.87%	356 079	3.51%
INTERNATIONAL GAME TECH			218 354	2.38%	209 852	2.07%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN					366 179	3.61%
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	358 911	4.60%	319 284	3.47%	319 984	3.15%
MAHLE GMBH						
MURPHY OIL CORP						
NOKIA OYJ			233 454	2.54%	238 114	2.35%
PACIFIC GAS & ELECTRIC						
Petroleos Mexicanos	290 002	3.72%	276 527	3.01%	265 059	2.61%
Renault SA					346 308	3.41%
SOFTBANK GROUP CORP			199 880	2.17%	188 008	1.85%
SOFTBANK GROUP CORP (OTC Чужбина)						
TAPESTRY INC			172 372	1.88%	176 061	1.74%
TENCENT HOLDINGS LTD			339 901	3.70%	341 497	3.37%

TEVA PHARM FNC NL II	241 053	3.09%	243 660	2.65%	237 727	2.34%
WEBUILD SPA					239 724	2.36%
Алфа Бонд			179 060	1.95%	179 060	1.77%
Астерион България АД			25 315	0.28%	27 689	0.27%
Първа инвестиционна банка АД	180 370	2.31%	180 369	1.96%	180 370	1.78%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100007215			199 861	2.17%	399 723	3.94%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100005235	205 411	2.63%	410 822	4.47%		
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100042238	198 313	2.54%	196 357	2.14%		
CEZ AS	323 368	4.15%	316 936	3.45%		
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D			213 370	2.32%		
BANCA COMERCIALA ROMANA	430 291	5.52%	215 967	2.35%		
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	191 458	2.45%				
BANCA TRANSILVANIA	213 222	2.73%				
PKO BANK POLSKI SA	205 723	2.64%				
АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД BG2100042246	587 825	7.54%				
AIR FRANCE-KLM	229 716	2.95%				
4. Дялове в КИС						
Експат България Шорт СОФИКС	19 384	0.25%	3 752	0.04%	18 583	0.18%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF						
iShares iBoxx Investment Grade ETF					463 601	4.57%
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF						
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	21 117	0.27%	16 892	0.18%	22 060	0.22%
Expat Czech PX UCITS ETF	4 170	0.05%	3 343	0.04%	2 898	0.03%
Expat Greece ASE UCITS ETF	4 003	0.05%	3 529	0.04%		
Expat Poland	29 137	0.37%	47 959	0.52%	34 083	0.34%

WIG20 UCITS ETF						
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	30 958	0.40%	12 836	0.14%	12 448	0.12%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	15 918	0.20%	10 200	0.11%	9 597	0.09%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	20 258	0.26%	11 457	0.12%	11 819	0.12%
KRANESHARES APAC HIGH YIELD					95 850	0.94%
PROSHARES SHORT 20+ TREASURY						
Proshares Short High Yield					471 392	4.65%
ДФ Експат Евро Ликвидност	65 613	0.84%	611 338	6.65%		
ZO ATLAS ZO JA TIG-IEURH			98 529	1.07%		
PIMCO EURO STHY CORPBOND ACC	334 567	4.29%				
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	294 895	3.78%	48 232	0.52%	2 462 730	24.28%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	2 154	0.03%	14 812	0.16%	14 211	0.14%
10. Други вземания						
11. ФОРУЪРДИ						
EUR/USD			18 294	0.20%	150	0.00%
GBP/EUR			1 012	0.01%		
Обща стойност на портфейла	7 799 038	100.00%	9 191 591	100.00%	10 144 613	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 Глобални Облигации“ 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	10 434	31 517	8 165
2. Задължения към банка депозитар	411	445	359
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	26 520	13 694	10 594
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	6 260	0	0
7. Други	836	2	3
Общо:	44 461	45 658	19 121

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	2 154	14 812	14 211
5. Други	0	0	0
Общо:	2 154	14 812	14 211

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	310 845	318 139	285 295
2. Приходи от операции с инвестиции	337 872	316 816	126 977
3. Приходи от преоценка	1 663 824	106 912	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	1 374 524	3 316 256	4 302 937
5. Приходи от други операции			128
6. Приходи от дялово участие	2 154	14 073	24 189
Общо:	3 689 219	4 072 196	4 739 526

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	1 569 054	76 377	62 220
2. Разходи от преоценка			1 212 714
3. Разходи от курсови разлики	1 605 789	3 425 782	4 374 126
4. Разходи за външни услуги	8 733	13 234	26 878
5. Комисиони, такси и др.			0
6. Други	124 739	139 647	102 029
Общо:	3 308 315	3 655 040	5 777 967

	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	113 395	131 461	93 659
2. Възнаграждение на банка депозитар	9 223	6 364	6 815
3. Разходи към ИП	1 313	1 041	853
4. Такси преводи и касово обслужване	121	95	98
5. Други такси	687	686	604
Общо:	124 739	139 647	102 029

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 Глобални Облигации“ 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 Глобални Облигации“ 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 96.6% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 29 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 Глобални Облигации“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2024 г. – 31.12.2024 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2024	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2024
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	14/11/2024	13/12/2024	Покупка	EUR срещу USD	440,000.00	1.087040	Затворен на 12.12.2024			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	12/12/2024	10/1/2025	Покупка	EUR срещу USD	260,000.00	1.051690	1.0389	-3,325	-6,260	1.8826
ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ										-6,260	

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на доларовата експозиция на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форуърда нетира валутната преценка 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 форуърди хеджират 94.1% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуърда 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.

Към 31.12.2024 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Глобални Облигации“ няма сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в британски паунди.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Глобални Облигации“, не е инвестирало в деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2024 – 31.12.2024 г.:

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на паунд експозицията на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка паунд-евро. Движението на цената на форуърда 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. няма сключените валутни форуърди в британски паунди.

31.03.2025 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор