

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2021 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 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.

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 2021 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 31.12.2020 – 31.12.2021 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	04.1.2021	656.4240
Максимална изчислена NAV/дял	30.12.2021	699.3147

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ за периода 1 януари 2021 г. – 31 декември 2021 г.

Към 1 януари 2021 г. дяловете в обращение са **1 921.1376 броя**, към 31 декември 2021 г. **2 090.5864 броя**.

През периода са предявени **194.5081** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **363.9569** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2021 г. е **656.3442 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2021 г. е **698.3728 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 31.12.2021	Стойност към 31.12.2020	Стойност към 31.12.2019
Обща стойност на нетните активи	1 460 009	1 260 928	1 407 679
Нетна стойност на един дял	698.3728	656.3442	696.5929

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2021 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	313 197	21.12%	212 996	16.81%	161 908	11.48%
Права за акции						
Дялове в КИС	870 529	58.70%	733 153	57.87%	765 220	54.26%
Парични средства в каса	24	0.00%	29	0.00%	30	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	218 527	14.74%	197 638	15.60%	198 474	14.07%
Депозити						
Дългови ценни книжа	62 361	4.20%	62 520	4.93%	162 113	11.50%
Други финансови инструменти	18 448	1.24%	59 745	4.72%	121 926	8.65%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Други вземания					48	0.01%
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	-52	-0.00%	862	0.07%	481	0.03%
Обща стойност на портфейла	1 483 034	100.00%	1 266 943	100.00%	1 410 200	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 2021 г. заемат 14.74% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2021 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
Alibaba Group Holding-SP ADR	32 821	2.21%	29 675	2.34%		
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F	70 854	4.78%	19 428	1.53%		
TENCENT HOLDINGS LTD	29 139	1.96%				
Експат Глобално Изкуство	40 617	2.74%	41 227	3.25%		
Експат Бета АДСИЦ	139 766	9.42%	122 666	9.68%	153 292	10.87%
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
Алфа Бонд	60 357	4.07%	60 357	4.76%	160 953	11.41%
Астерион България АД	2 004	0.13%	2 163	0.17%	1 160	0.08%
4. Дялове в КИС						
ATA Turkish Equity Growth Fund					18 917	1.34%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	109 371	7.38%				
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF			105 216	8.30%		
DIREXION DAILY FTSE CHINA BE						
ETFS WTI Crude Oil			23 863	1.88%		
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	40 161	2.71%	43 949	3.47%	49 990	3.54%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	43 869	2.96%	23 558	1.86%	24 282	1.72%
Expat Czech PX UCITS ETF	38 536	2.60%	25 478	2.01%	19 529	1.38%
Expat Greece ASE UCITS ETF	83 822	5.64%	80 569	6.36%	95 437	6.77%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	10 468	0.71%	1 328	0.10%	9 301	0.66%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	66 795	4.50%	22 820	1.80%	18 312	1.30%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	66 689	4.50%	62 067	4.90%	69 453	4.93%
Expat Romania BET UCITS ETF	6 956	0.47%	24 752	1.95%	12 302	0.87%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	30 466	2.05%	24 094	1.90%	23 907	1.70%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	16 439	1.11%	12 560	0.99%	8 165	0.58%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	16 060	1.08%	4 310	0.34%	3 351	0.24%

KraneShares Boserá MSCI China A ETF						
KRANESHARES APAC HIGH YIELD	14 780	1.00%				
Експат Глобално Изкуство					8 616	0.61%
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT	3 667	0.25%	12 308	0.97%	103 009	7.30%
LYXOR MSCI EM LAT AM-C-EUR	54 599	3.68%	55 801	4.40%		
LYXOR S&P 500-D-HEDGED					135 926	9.64%
ISHARES MSCI CHINA A	71 593	4.83%	63 126	4.98%		
ISHARES S&P 500 EUR-H	77 804	5.25%	60 542	4.78%	137 793	9.77%
XTRACKERS HARVEST CSI 500 CH			23 574	1.86%		
X MSCI CHINA 1C	29 872	2.01%	36 108	2.85%		
X S&P500 EUR	87 482	5.90%	68 106	5.38%	137 566	9.76%
Експат България Шорт СОФИКС	19 548	1.32%	18 769	1.48%	19 906	1.41%
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	218 551	14.74%	197 667	15.60%	198 504	14.08%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди					48	0.01%
10. Форурди	-52	0.00%	862	0.07%	481	0.03%
Обща стойност на портфейла	1 483 034	100.00%	1 266 943	100.0%	1 410 200	100.0%

* 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 Развиващи се Пазари” за периода
01.01.2019 – 31.12.2021 г.**

Текущи задължения	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	3 328	2 484	2 267
2. Задължения към банка депозитар	264	255	239
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	19 400	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по сделки с финансови инструменти	0	3 232	0
7. Други	33	44	15
Общо:	23 025	6 015	2 521

Вземания	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 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	0	0	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	0	48
Общо:	0	0	48

Приходи	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	3 898	6 399	10 903
2. Приходи от операции с инвестиции	102 502	111 739	262 997
3. Приходи от преоценка	144 004	0	296 914
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	73 868	76 143	252 453
5. Приходи от дялово участие	285	1 807	6 541

Общо:	324 557	196 088	829 808
--------------	----------------	----------------	----------------

Разходи	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	119 810	150 913	535 795
2. Разходи от преоценка	0	15 364	0
3. Разходи от курсови разлики	70 140	82 391	257 522
4. Разходи за външни услуги	7 886	10 292	8 757
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	41 711	31 313	43 253
Общо:	239 547	290 273	845 327

	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Разходи към УД	34 138	25 184	34 263
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 267	4 699	6 577
3. Разходи към ИП	1 392	902	2 288
4. Такси преводи и касово обслужване	231	55	125
5. Други	683	473	0
Общо:	41 711	31 313	43 253

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 31.12.2021 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 09.12.2021 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 86.9% 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 преоценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Към 31.12. 2021 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развиващи се Пазари“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2021	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2021
Експат Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	11.11.2021	10.12.2021	Покупка	EUR срещу USD	40 000.00	1.146400	Затворен на 09.12.2021			
Експат Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	9.12.2021	7.1.2022	Покупка	EUR срещу USD	40 000.00	1.133350	1.1326	-30	-52	1.72685

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ -52

- **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 преоценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2021 г. сключените валутни форуърди хеджират 90.6% 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.

Николай Василев

Изпълнителен директор

Даниел Дончев

Изпълнителен директор