

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“**  
**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 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](http://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“.

**Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2021 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 2021 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2021 – 31.12.2021г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	09.3.2021 г.	1 595.9628
Максимална изчислена NAV/дял	14.09.2021 г.	1 624.8254

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 01 януари 2021 г. – 31 декември 2021 г.**

Към 1 януари 2021 г. дяловете в обращение са **5 848.4272 броя**, към 31 декември 2021 г. **7 088.8180 броя**.

През периода са предявени **1 075.4228** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **2 315.8064** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2021 г. е **1 606.3204 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2021 г. е **1 611.5372 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 31.12.2021	Стойност към 31.12.2020	Стойност към 31.12.2019
Обща стойност на нетните активи	11 423 882	9 394 448	7 868 523
Нетна стойност на един дял	1 611.5372	1 606.3204	1 564.6409

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

<b>Вид ценни книжа</b>	<b>Стойност към 31.12.2021 г. (BGN)</b>	<b>% от стойността на активите</b>	<b>Стойност към 31.12.2020 г. (BGN)</b>	<b>% от стойността на активите</b>	<b>Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)</b>	<b>% от стойността на активите</b>
Акции	641 390	5.61%	643 692	6.84%	602 209	7.64%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	665 138	5.82%	1 077 416	11.44%	596 399	7.57%
Парични средства в каса	33	0.00%	54	0.00%	68	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	1 993 625	17.43%	764 562	8.12%	743 223	9.43%
Депозити						
Дългови ценни книжа	7 818 226	68.37%	6 872 933	73.00%	5 907 602	74.99%
Други фаинансови инструменти	319 312	2.79%				
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	-2 318	-0.02%	54 293	0.58%	26 356	0.33%
Други вземания			2 132	0.02%	1 000	0.00%
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>11 435 406</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 415 082</b>	<b>100%</b>	<b>7 876 857</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 31 декември 2021 г. заемат 5.81% от общия размер на активите.

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

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
<b>1.Акции</b>						
Експат Бета АДСИЦ	488 114	4.27%	488 114	5.18%	467 230	5.93%
Експат Глобално Изкуство	153 277	1.34%	155 578	1.65%	134 979	1.71%
<b>2. Държавни Ценни книжа</b>						
TSY INFL IX N/B					439 805	5.58%
TSY INFL IX N/B					478 038	6.07%
United Mexican States			360 145	3.83%	362 942	4.61%
US Treasury N/B					631 078	8.01%
Republic of Argentina			85 577	0.91%	288 547	3.66%
Republic of Argentina			3 573	0.04%		
Republic of Colombia			258 436	2.74%		
Republic of Turkey	301 338	2.64%				
Republic of Romania			201 738	2.14%		
ROMANIA	329 097	2.88%	371 283	3.94%		
<b>3. Облигации</b>						
Abbvie Inc			83 744	0.89%	89 247	1.13%
AMS AG			213 729	2.27%		
BAYER US FINANCE II LLC					255 061	3.24%
BOEING CO			288 664	3.07%		

Bombardier Inc			233 023	2.47%	257 545	3.27%
CECONOMY AG	193 756	1.69%				
DELL INT LLC / EMC CORP			234 054	2.49%		
Ecopetrol SA	243 794	2.13%				
EDISON INTERNATIONAL	229 546	2.01%	222 072	2.36%		
ELIOR GROUP SA	253 668	2.22%				
EMBRAER NETHERLANDS FINA			224 461	2.38%		
Faurecia	221 488	1.94%	222 994	2.37%		
Ford Motor Company	186 254	1.63%				
Glencore Funding LLC			247 816	2.63%	258 881	3.29%
Goldman Sachs Group Inc			204 381	2.17%	150 398	1.91%
GOODYEAR TIRE & RUBBER					250 085	3.17%
GRIFOLS SA			233 190	2.48%		
HSBC Holdings Plc	409 956	3.58%				
INTERNATIONAL GAME TECH	224 196	1.96%	227 469	2.42%		
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	391 863	3.43%				
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	329 246	2.88%	331 129	3.52%		
MAHLE GMBH	386 887	3.38%				
Micron Technology Inc			230 392	2.45%		
MURPHY OIL CORP	260 023	2.27%				
MYLAN NV			202 859	2.15%		
NOKIA OYJ	256 899	2.25%				
NXP BV/NXP FUNDING LLC					269 399	3.42%
PACIFIC GAS & ELECTRIC	352 128	3.08%				
Petroleos Mexicanos	299 235	2.62%	198 063	2.10%		
PVH CORP			230 586	2.45%		
Renault SA	389 946	3.41%				
SCHAEFFLER AG			249 437	2.65%		
SOFTBANK GROUP CORP	209 425	1.83%	222 704	2.37%	221 659	2.81%
SOFTBANK GROUP CORP	209 978	1.84%	218 093	2.32%		

SPRINT CORP					294 087	3.73%
SYSCO CORPORATION			209 829	2.23%		
TAPESTRY INC	190 210	1.66%	175 571	1.86%		
TENCENT HOLDINGS LTD	379 493	3.32%				
TEVA PHARM FNC NL II	258 909	2.26%	261 620	2.78%	299 459	3.80%
Western Digital Corp			215 887	2.29%		
WEBUILD SPA	293 408	2.57%				
Алфа Бонд	179 060	1.57%	179 060	1.90%	179 060	2.27%
Астерион България АД	29 060	0.25%	31 354	0.33%	35 968	0.46%
Turkiye Halk Bankasi AS					705 223	8.95%
Първа инвестиционна банка АД	209 778	1.83%			441 120	5.60%
Ти Би Ай Банк ЕАД	599 584	5.24%				
<b>4. Дялове в КИС</b>						
Експат България Шорт СОФИКС	23 457	0.21%	35 463	0.38%	19 906	0.25%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	152 847	1.34%	176 751	1.88%	5 158	0.07%
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	394 390	3.45%	395 062	4.20%		
Expat Czech PX UCITS ETF	10 078	0.09%	20 073	0.21%	48 211	0.61%
Expat Greece ASE UCITS ETF			34 793	0.37%	33 440	0.42%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	53 912	0.47%	7 742	0.08%	13 323	0.17%
Expat Romania BET UCITS ETF			6 958	0.07%	50 991	0.65%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	3 796	0.03%	9 232	0.10%	9 525	0.12%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	26 658	0.23%	30 525	0.32%	9 995	0.13%
Expat Hungary BUX UCITS ETF					7 856	0.10%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF			881	0.01%	926	0.01%
KRANESHARES APAC HIGH YIELD	110 342	0.96%				
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND			359 936	3.83%	397 068	5.04%
PROSHARES SHORT 20+ TREASURY	208 970	1.83%				
<b>5. Права</b>						
<b>6. В каса и разплащателни сметки</b>	1 993 658	17.43%	764 616	8.12%	743 291	9.43%
<b>7. Депозити</b>						

8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
10. Деривативни инструменти						
11. Други вземания			2 132	0.02%	1 000	0.00%
12. ФОРУЪРДИ	-2 318	-0.02%	54 293	0.58%	26 356	0.33%
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>11 435 406</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 415 082</b>	<b>100.00%</b>	<b>7 876 857</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 Глобални Облигации“ 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	11 047	20 210	7 988
2. Задължения към банка депозитар	421	416	150
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	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	56	8	196
<b>Общо:</b>	<b>11 524</b>	<b>20 634</b>	<b>8 334</b>

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	2 132	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	1 000
<b>Общо:</b>	<b>0</b>	<b>2 132</b>	<b>1 000</b>

Приходи	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	301 115	244 036	287 112
2. Приходи от операции с инвестиции	407 044	524 871	260 816
3. Приходи от преоценка	0	0	533 713
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	3 397 561	6 020 814	3 796 076
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0



6. Приходи от дялово участие	32 925	24 601	2 162
<b>Общо:</b>	<b>4 138 645</b>	<b>6 814 322</b>	<b>4 879 879</b>

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	292 444	352 756	395 645
2. Разходи от преоценка	251 496	27 096	469
3. Разходи от курсови разлики	3 436 117	6 083 918	3 713 562
4. Разходи за външни услуги	7 702	10 576	8 757
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	119 420	112 120	138 621
<b>Общо:</b>	<b>4 107 179</b>	<b>6 586 466</b>	<b>4 257 054</b>

	Към 31.12.2021 г. (BGN)	Към 31.12.2020 г. (BGN)	Към 31.12.2019 г. (BGN)
1. Разходи към УД	106 127	100 615	132 295
2. Възнаграждение на банка депозитар	10 978	9 573	5 662
3. Разходи към ИП	1 627	1 385	315
4. Такси преводи и касово обслужване	105	74	349
5. Други такси	583	473	
<b>Общо:</b>	<b>119 420</b>	<b>112 120</b>	<b>138 621</b>

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 31.12.2021 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 флуктуациите на валутния курс е „-1. Към 09.12.2021 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 91.9% 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 Глобални Облигации“, 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 Глобални Облигации	Банка ДСК	11.11.2021	10.12.2021	Покупка	EUR срещу USD	1 620 000.00	1.146400	Затворен на 09.12.2021			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	9.12.2021	7.1.2022	Покупка	EUR срещу USD	1 790 000.00	1.133350	1.1326	-1 343	-2 318	1.72685

**ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ -2 318**

- **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 88.2% 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