

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

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

за 2019 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.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 2019 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 31.12.2018 – 31.12.2019 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	4.12.2019	662.5036
Максимална изчислена NAV/дял	5.8.2019	727.1663

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ за периода 31 декември 2017 г. – 31 декември 2019 г.

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **2 387.2318 броя**, към 31 декември 2019 г. **2 020.8060 броя**. През периода са предадени **493.0568** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **126.631** дяла. Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **706.3228 лв.** Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е **696.5929 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 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018	Стойност към 31.12.2017
Обща стойност на нетните активи	1 407 679	1 680 371	2 256 392
Нетна стойност на един дял	696.5929	706.3228	845.1940

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	161 908	11.48%	655 853	38.60%	821 405	36.33%	687 851	42.76%
Права за акции								
Дялове в КИС	765 220	54.26%	311 190	18.31%	1 142 335	50.52%	613 157	38.12%
Парични средства в каса	30	0.00%	31	0.00%	32	0.00%	38	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	198 474	14.07%	256 619	15.10%	133 883	5.92%	306 746	19.07%
Депозити								
Дългови ценни книжа	162 113	11.50%	163 434	9.62%	162 463	7.19%		
Други финансови инструменти	121 926	8.65%	309 754	18.23%				
Вземания по лихви					18	0.00%		
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент			2 196	0.13%				
Вземания по дивиденди			176	0.01%	860	0.04%	743	0.05%
Други вземания	48	0.01%						
Разходи за бъдещи периоди								
Форурди	481	0.03%						
Обща стойност на портфейла	1 410 200	100%	1 699 253	100.00%	2 260 995	100.00%	1 608 534	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 2019 г. заемат 14.07% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2016 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции								
Alibaba Group Holding-SP ADR			108 835	6.40%	71 706	3.17%	26 557	1.65%
AMBEV SA-ADR					15 803	0.70%	7 835	0.49%
Anglogold LTD					13 294	0.59%	7 800	0.48%
BRF SA-ADR					11 018	0.49%	13 419	0.83%
Baidu INC - SPON ADR			47 393	2.79%			21 354	1.33%
CTRI.P.COM INTERNATIONAL-ADR			12 938	0.76%	20 137	0.89%		
Cemex SAB-SPONS ADR PART CER					13 356	0.59%	15 644	0.97%
China Mobile LTD					28 847	1.28%	24 320	1.51%
China Petroleum & Chem-ADR					20 341	0.90%	9 224	0.57%
CNOOC LTD-SPON ADR					17 559	0.78%	11 500	0.71%
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR					13 782	0.61%		
Gazprom OAO					25 891	1.15%	25 486	1.58%
Hon Hai Precision-GDR REG S			17 828	1.05%	28 904	1.28%	16 778	1.04%
Hyundai Motor CO					11 455	0.51%	11 593	0.72%
Infosys Technologies Ltd.					25 129	1.11%	22 013	1.37%
Itau Unibanco H-SPON PRF ADR							13 352	0.83%
IQIYI INC-ADR			10 410	0.61%				
JBS SA-SPONSORED ADR					18 312	0.81%		
JD.COM INC-ADR			57 182	3.37%	35 125	1.55%		
Korea Elec Power Corp-SP ADR							9 601	0.60%
KT CORP-SP ADR							10 980	0.68%

Lukoil PJSC ADR						23 329	1.03%	31 227	1.94%
Magnit PJSC-SPON GDR REGS						10 036	0.44%	18 432	1.15%
Micron Technology Inc								20 336	1.26%
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR						10 696	0.47%	10 280	0.64%
MTN Group LTD-SPONS ADR								16 792	1.04%
Naspers LTD-N SHS SPON ADR								20 345	1.26%
Netease Inc-ADR			20 095	1.18%					
OAQ Novatek								7 225	0.47%
PETROCHINA CO LTD -ADR						14 828	0.66%		
Petroleo Brasileiro SA						29 367	1.30%	14 069	0.87%
POSCO- SPON ADR						9 556	0.42%	12 676	0.79%
Rosneft OJSC						18 717	0.83%	9 648	0.60%
Samsung Electronics			81 425	4.79%		87 917	3.89%		
Shinhan Financial Group-ADR			8 484	0.50%		10 594	0.47%	20 952	1.03%
Sasol LTD-SPONSORED ADR						17 853	0.79%	16 975	1.06%
Sberbank of Russia								10 094	0.63%
SINA CORP			31 141	1.83%					
Sistema JSFC-REG S SPONS GDR								6 513	0.40%
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR						10 509	0.46%		
Taiwan Semiconductor MFG						43 970	1.94%	35 207	2.19%
Tencent Holdings LTD-UNS ADR			79 191	4.66%				36 401	2.26%
Transocean Ltd.								16 410	1.02%
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O.								14 485	0.90%
WEIBO CORP-SPON ADR			14 966	0.88%					
Vale SA-SP ADR						19 945	0.88%	11 594	0.72%
ZTO Express Cayman INC-ADR								6 719	0.42%
Експат Бета АДСИЦ	153 292	10.9%	165 964	9.77%		143 429	6.34%	104 016	6.47%
2. Държавни Ценни книжа									
3. Облигации									
Алфа Бонд	160 953	11.4%	160 952	9.47%		161 036	7.12%		
Астерион България АД	1 160	0.1%	2 482	0.15%		1 427	0.06%		

4. Дяное в КИС									
ATA Turkish Equity Growth Fund	18 917	1.3%	14 525	0.85%	21 905	0.97%	17 524	1.09%	
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR					189 351	8.37%			
DIREXION DAILY FTSE CHINA BE	60 336			3.55%					
DB X-Trackers MSCI Mexico Index UCITS ETF					107 096	4.74%	46 596	2.90%	
DBX MSCI RUSSIA CAPPED 1C					74 697	3.30%			
Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China							128 355	7.98%	
Direxion Daily CSI 300 China							28 355	1.76%	
ETFS WTI Crude Oil			56 575	3.33%					
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	49 990	3.5%	13 851	0.82%	98 674	4.36%	56 551	3.52%	
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF		0.0%	36 374	2.14%					
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	24 282	1.7%	3 560	0.21%					
Expat Czech PX UCITS ETF		0.0%	14 253	0.84%					
Expat Czech PX UCITS ETF	19 529	1.4%	21 191	1.25%					
Expat Greece ASE UCITS ETF	95 437	6.8%	9 872	0.58%					
Expat Greece ASE UCITS ETF			35 520	2.09%					
Expat Hungary BUX UCITS ETF	9 301	0.7%	36 952	2.17%					
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	18 312	1.3%	7 836	0.46%					
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	69 453	4.9%	47 007	2.77%					
Expat Poland WIG20 UCITS ETF			2 976	0.18%					
Expat Romania BET UCITS ETF	12 302	0.9%	72 744	4.28%					
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	23 907	1.7%	13 498	0.79%					
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	8 165	0.6%	12 985	0.76%					
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	3 351	0.2%	18 945	1.11%					
GUGGENHEIM CHINA TECHNOLOGY					29 658	1.31%			
iShares FTSE China 25 Index Fund					30 871	1.37%	27 693	1.72%	
iShares MSCI Brazil Capped ETF					92 683	4.10%	69 284	4.31%	
iShares MSCI Mexico Capped ETF							27 739	1.72%	

iShares MSCI Indonesia ETF						46 364	2.05%	38 056	2.37%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF						106 460	4.71%		
iShares MSCI South Africa ETF						28 535	1.26%		
iShares FTSE China 25 Index Fund			27 359		1.61%	30 871	1.37%		
iShares MSCI Turkey ETF			31 885		1.88%	19 136	0.85%		
KraneShares Boseri MSCI China A ETF			82 698		4.87%				
Lyxor ETF MSCI India						211 797	9.37%	83 610	5.20%
SPDR S&P China ETF								35 694	2.22%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF						41 507	1.84%		
VANECK VECTORS VIETNAM ETF								12 098	0.75%
Velocityshares 3X Long Gold						43 601	1.93%		
Wisdom Tree India Funds								41 603	2.59%
Експат Глобално Изкуство	8 616	0.6%							
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT	103 009	7.3%							
ЛУХОР S&P 500-D-HEGED	135 926	9.6%							
ISHARES S&P 500 EUR-H	137 793	9.8%							
X S&P500 EUR	137 566	9.8%							
Експат България Шорт СОФИКС	19 906	1.4%							
5. Права									
6. В каса и разплащателни сметки	198 504	14.1%	256 650		15.1%	133 915	5.3%	306 784	19.07%
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%	878	0.04%	743	0.05%
10. Форуръди	481	0.03%							
Обща стойност на портфейла	1 410 200	100.0%	1 699 253	100.00%		2 260 995	100.00%	1 608 534	100.00%

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари” за периода 31.12.2016 – 31.12.2019 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	2 267	2 877	3 972	5 090
2. Задължения към банка депозитар	239	337	311	372
3. Задължения по записване и обратно изкупуване		0	0	0
4. Задължения към ИП		0	75	179
5. Задължения по операции с ЦК		15 538	244	28 094
6. Задължения по форуърдни сделки		0	0	0
7. Други	15	130	0	0
Общо:	2 521	18 882	4 603	33 734

Вземания	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа		2 196	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		176	861	743
5. Вземания по начислени лихви във валута		0	4 644	0
6. Други	48	0	0	0
Общо:	48	2 372	5 505	743

Приходи	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	10 903	10 609	5 343	548
2. Приходи от операции с ц.к.	262 997	261 671	442 141	217 602
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	346 894	0	595 006	662 501
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	252 453	1 069 689	121	198
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0	0

6. Приходи от дялово участие	6 541	19 437	27 038	16 858
Общо:	879 788	1 361 406	1 069 648	897 708

Разходи	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	535 795	152 053	150 602	150 462
2. Разходи от преценка		370 896	762 700	497 923
3. Разходи от курсови разлики	307 502	1 099 034	13 157	274 336
4. Разходи за външни услуги	8 757	2 724	2 394	9 406
5. Комисиони, такси и др.		0	0	0
6. Други	43 253	57 011	63 889	45 207
Общо:	895 307	1 681 718	992 741	977 334

	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)	Към 31.12.2017 г. (BGN)	Към 31.12.2016 г. (BGN)
1. Разходи към УД	34 263	47 671	47 707	34 682
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 577	7 173	13 050	9 864
3. Разходи към ИП	2 288	1 532	2 512	605
4. Такси преводи и касово обслужване	125	635	620	56
Общо:	43 253	57 011	63 889	45 207

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 ЗДКИСПКИ е колективна инвестиционна схема.

Към 31.12.2019 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действало 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 20.12.2019 г. УД е взело решение да хеджира 48% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции. Форуърдите се преоценяват по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развиващи се Пазари“, е инвестирало във валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари през периода 01.12.2019 – 31.12.2019 г.:

Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс		Резултат в USD	Резултат в BGN	BGN от БНБ на затваряне
						EUR-	USD			
20.12.2019	17.1.2020	Покупка	EUR/USD	25 000	1.11235	1.1234	276.25	480.95	1.74099	

- **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. УД възнамерява да хеджира позицията в долари на Фонда.

- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2019 г. има сключени валутни форуърди. 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.

Никола Янков:

(Председател на СД)

Даниел Дончев:

(Член на СД)

