

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИТИ 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 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 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.exrat.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 2019 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 предлагане от пазарен и валутен риск.

За периода 31.12.2018 – 31.12.2019 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дъл	3.12.2019 г.	974.6315
Максимална изчислена NAV/дъл	5.8.2019 г.	1076.429

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции Развити Пазари”

за периода 31 декември 2017 г. – 31 декември 2019 г.

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **3 708.4046 броя**, към 31 декември 2018 г. **2 944.2612 броя**.

През периода са предадени **903.6733** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **139.5299** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1 034.8230 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е **1 034.2002 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	3 044 955	3 841 878	5 075 148
Нетна стойност на един дял	1034.2002	1034.8230	1207.1114

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2019 г. (BGN)	% от стойността та 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	420 600	13.78%	2 954 328	76.76%	2 228 947	43.84%	2 341 615	54.25%
Блокирани ЦК								
Права за акции					424	0.01%	477	0.01%
Дялове в КИС	1 165 659	38.21%	120 874	3.14%	2 513 049	49.43%	944 139	21.88%
Парични средства в каса	98	0.00%	100	0.00%	1	0.00%	13	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	777 679	25.49%	337 429	8.77%	290 196	5.71%	900 723	20.87%
Депозити							100 000	2.32%
Дългови ценни книжа	20 119	0.65%	20 119	0.52%	20 136	0.40%		
Други финансови инструменти	661 807	21.69%	410 207	10.66%				
Вземания по лихви								
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент							38 675	0.90%
Вземания по дивиденди			5 808	0.15%	2 749	0.05%	1 363	0.03%
Вземания по форуърдни сделки								
Други вземания	19	0.00%						
Разходи за бъдещи периоди								
Форуърди	4 425	0.14%			28 441	0.56%	-10 947	-0.25%
Обща стойност на портфейла	3 050 406	100.00%	3 848 865	100.00%	5 083 944	100.00%	4 316 058	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 25.49% от общия размер на активите.

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

	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								
Abbott Laboratories					33 505	0.66%	24 944	0.58%
ABB LTD-REG			34 522	0.90%				
ABN AMRO GROUP NV-CVA			36 155	0.94%				
AEROVIRONMENT INC			15 083	0.39%				
Airbus Group SE			52 548	1.37%				
Allergan PLC			36 517	0.95%	42 683	0.84%	19 483	0.45%
Allianz SE							33 777	0.78%
Altria Group Inc.					30 279	0.60%		
Amazon.com, Inc.			153 881	4.00%				
American Electric Power Co., Inc							46 728	1.08%
American Express Co.							19 243	0.45%
American International Group, Inc					41 780	0.82%		
American Water Works CO INC							40 278	0.93%
Anthem Inc							37 346	0.87%
AP Moeller-Maersk A/S-B							23 719	0.55%
Apple Inc							19 986	0.46%
Applied Materials, Inc.					39 182	0.77%		
AT&T INC			64 328	1.67%	123 641	2.43%		

AXA SA							28 146	0.65%
AVAST PLC				21 536	0.56%			
Bank of America Corp.				58 903	1.53%	58 733	1.16%	24 603 0.57%
Bayer AG-REG								19 388 0.45%
Biogen INC						28 054	0.55%	28 939 0.67%
Bristol-Myers Squibb Co.								17 349 0.40%
BP PLC				79 621	2.07%			
British American Tobacco p.l.c.	1 263	0.04%		113 745	2.96%	57 521	1.13%	
CARBONITE INC				34 506	0.90%			
Carnival Corp.								19 319 0.45%
Celgene CORP.				36 224	0.94%	25 529	0.50%	
CenturyLink Inc						17 681	0.35%	18 090 0.42%
Chevron Corp.						51 040	1.00%	54 597 1.26%
Citigroup Inc						61 888	1.22%	33 081 0.77%
Comcast Corp.						110 054	2.16%	
Cognizant Technology Solutions Corp.				43 358	1.13%			
Credit Agricole SA								23 040 0.53%
CVS Corp.								29 283 0.68%
Daimler AG								33 196 0.77%
DANONE SA				42 106	1.09%			
Deutsche Telekom AG								27 189 0.63%
DOWDUPONT Inc						34 844	0.69%	
Eli Lilly & Co.								25 247 0.58%
Enel Spa								31 945 0.74%
Exxon Mobil Corp.				116 438	3.03%	60 016	1.18%	
Facebook Inc				100 729	2.62%			
FedEx Corp.				57 851	1.50%	56 973	1.12%	
Ford Motor Co.								18 590 0.43%
General Dynamics Corp.				64 427	1.67%			
General Electric Co.						31 303	0.62%	
General Motors Corp								64 644 1.50%

Sanofi-Aventis S.A.							26 321	0.61%
Schlumberger Ltd.					56 049	1.10%	50 624	1.17%
Siemens AG					60 200	1.18%	45 688	1.06%
SAP AG			110 513	2.87%				
SERVICENOW INC			94 249	2.45%				
Spotify Technology SA			20 349	0.53%				
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS			30 811	0.80%				
TERADYNE INC			28 881	0.75%				
Toronto-Dominion Bank			41 683	1.08%				
Total SA					45 028	0.89%	38 115	0.88%
Transocean Ltd.					52 251	1.03%	41 024	0.95%
Twitter Inc.			39 260	1.02%				
Twenty-First Century Fox-A							33 297	0.77%
TYSON FOODS INC-CL A							19 456	0.45%
U.S. Bancorp					48 932	0.96%		
Unibail-Rodamco SE							29 713	0.69%
United Technologies Corp.					62 413	1.23%	61 018	1.41%
Volkswagen AG Pref.							18 518	0.43%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC					55 662	1.09%		
Wal-Mart Stores Inc.							38 475	0.89%
Walt Disney Co.					80 651	1.59%	67 681	1.57%
Wells Fargo & Co.					79 153	1.56%		
Western Digital Corp							63 039	1.46%
WIRECARD AG			77 920	2.02%				
Експат Бета АДСИЦ	354 959	11.64%	332 540	8.64%	367 665	7.23%	249 913	5.79%
Експат България Шорт СОФИКС	19 906	0.65%						
Експат Глобално Изкуство	64 378	2.11%						
2. Държавни Ценни книжа								
3. Облигации								
Алфа Бонд	20 119	0.66%	20 119	0.52%	20 136	0.40%		
4. Дялове в КИС								

Direxion Daily S&P 500 BEAR				262 877	6.83%				
ETFS WTI Crude Oil	195 916	6.42%	147 330	3.83%					
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	68 129	2.23%	61 767	1.60%	46 493	0.92%	4 487	0.10%	
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	6 274	0.21%	34	0.00%					
Expat Czech PX UCITS ETF	59 857	1.96%	3 715	0.10%					
Expat Greece ASE UCITS ETF	40 009	1.31%	10 305	0.27%					
Expat Hungary BUX UCITS ETF	979	0.03%	35	0.00%					
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	28 465	0.93%	44	0.00%					
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	33 321	1.09%	35	0.00%					
Expat Romania BET UCITS ETF	28 711	0.94%	60	0.00%					
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	15 952	0.52%	36	0.00%					
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	112	0.00%	54	0.00%					
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	16 573	0.54%	34	0.00%					
ДФ Компас Глобал Трендс	53 585	1.76%	44 754	1.16%	49 088	0.97%	45 981	1.07%	
Boost NASDAQ 100 3X Short							206 389	4.78%	
DB X-Trackers DAX UCITS ETF					167 283	3.29%			
Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China							28 282	0.66%	
Financial Select Sector SPDR					229 855	4.52%			
iShares MSCI JPN MONTH EUR-H					470 705	9.26%			
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY					114 920	2.26%			
ISHARES S&P 500 EUR-H	313 166	10.27%			271 910	5.35%			
ISHARES U.S. Basic Materials							34 717	0.80%	
ISHARES MSCI Australia ETF							18 768	0.43%	
ISHARES MSCI Canada ETF							121 300	2.81%	
Lyxor UCITS ETF CAC 40					168 246	3.31%			
LYXOR S&P 500-D-HEDGED	308 923	10.13%							
SPDR Energy Select Sector					173 228	3.41%	55 901	1.30%	
SPDR Health Care Select Sector					275 064	5.41%	51 166	1.19%	
SPDR S&P BANK ETF					52 498	1.03%			

SPDR S&P RETAIL ETF						110 520	2.17%		
SPDR Technology Select Sector						125 148	2.46%	31 405	0.73%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	212 935	6.98%				99 920	1.97%		
Velocityshares 3X Long Gold						157 721	3.10%		
CONSUMER STAPLES SPDR									
Materials Select Sector SPDR								34 120	0.79%
Powershares QQQ Trust Series								76 942	1.78%
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT	252 956	8.29%							
Utilities Select Sector SPDR								66 238	1.53%
Vanguard S&P 500 ETF								168 443	3.90%
X S&P500 EUR	171 697	5.63%							
5. Права									
TOTAL SA-SCRIP						424	0.01%		
TOTAL SA-SCRIP								477	0.01%
6. В каса и разплащателни сметки	777 777	25.49%	337 529	8.77%	290 198	5.71%	900 736	20.87%	
7. Депозити								100 000	2.32%
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент								38 675	0.90%
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди	19	0.00%	5 808	0.15%	2 749	0.05%	1 363	0.03%	
10. Форурди	4 425	0.15%							
Обща стойност на портфейла	3 050 406	100.00%	3 848 865	100.00%	5 083 944	100.00%	4 316 058	100.00%	

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции Развити 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	4 874	6 593	8 427	31 915
2. Задължения към банка депозитар	239	370	369	781
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0	257
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0	368 180
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0	0
7. Други	338	24	0	0
Общо:	5 451	6 987	8 797	401 134

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	0	0	0	38 675
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	578	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0	0	2 749	1 363
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0	0
6. Други	19	5 808	0	0
Общо:	19	5 808	3 327	40 038

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	3 639	2 887	77	0
2. Приходи от операции с Ц.к.	163 256	549 166	691 082	458 296
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	623 996	565	2 081 410	1 094 868
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	683 794	3 365 097	48 159	0
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	1 631	3 072

6. Приходи от дялово участие	13 705	54 487	68 484	55 543
Общо:	1 488 390	3 972 202	2 890 843	1 611 779

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	687 716	122 534	244 363	227 472
2. Разходи от преоценка	0	907 589	2 351 807	1 249 599
3. Разходи от курсови разлики	707 141	3 455 591	31 814	0
4. Разходи за външни услуги	8 757	2 880	3 234	9 405
5. Комисионни, такси и др.	0	0	0	0
6. Други	82 021	121 819	132 667	123 752
Общо:	1 485 635	4 610 413	2 763 885	1 610 228

	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	73 275	109 301	110 749	110 139
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 334	9 000	18 963	11 975
3. Разходи към ИП	3 323	2 161	2 751	1 486
4. Такси преводи и касово обслужване	89	1 357	204	152
Общо:	82 021	121 819	132 667	123 752

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.

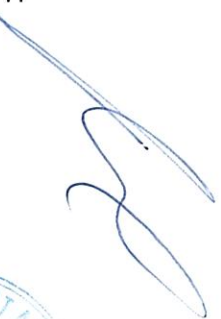
Към 31.12.2019 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 20.12.2019 г. УД е взело решение да хеджира 49% 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 преоценка на фонда на ежедневна база.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Акции Развити 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 EUR-USD	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD- BGN от БНБ
20.12.2019	17.1.2020	Попълка	EUR/USD	1 370 000	1.11235	1.1234	15 138.50	26 355.98	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 обшия 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)

