

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“**

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 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.exrat.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 2019 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 2018 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 31.12.2018 – 31.12.2019 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дъл	10.1.2019 г.	1477.0302
Максимална изчислена NAV/дъл	1.8.2019 г.	1589.6997

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 31 декември 2018г. – 31 декември 2019 г.

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **5 524.3799 броя**, към 31 декември 2019 г. **5 028.9641 броя**.
През периода са предявени **1 246.9611** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **751.5453** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1 472.7956 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е **1 564.6409 лв.**

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

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	602 209	7.64%	413 309	5.07%	458 100	4.46%	431 315	4.52%
Блокирани ЦК								
Права за акции								
Дялове в КИС	596 399	7.57%	653 182	8.02%	3 036 786	29.57%	1 414 533	14.81%
Парични средства в каса	68	0.00%	73	0.00%	74	0.00%	88	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	743 223	9.43%	116 160	1.42%	1 072 382	10.44%	1 296 201	13.58%
Депозити							300 000	3.14%
Дългови ценни книжа	5 907 602	74.99%	6 961 964	85.44%	5 632 408	54.84%	6 137 005	64.27%
Вземания по лихви			3 855	0.05%				
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент								
Вземания по дивиденди					1 726	0.02%	1 999	0.02%
Вземания по форурдани сделки								
Разходи за бъдещи периоди								
Форурди	26 356	0.33%			69 326	0.67%	- 32 841	-0.34%
Други вземания	1 000	0.00%						
Обща стойност на портфейла	7 876 857	100.00%	8 148 543	100.00%	10 270 802	100.00%	9 548 300	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 9.43% от общия размер на активите.

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

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								
Експат Бета АДСИЦ	467 230	5.93%	413 309	5.07%	458 100	4.46%	431 315	4.52%
Експат Глобално Изкуство	134 979	1.71%						
2. Държавни Ценни книжа								
TSY INFL IX N/B	439 805	5.58%	450 780	5.53%	428 820	4.18%	484 083	5.07%
TSY INFL IX N/B	478 038	6.07%	402 102	4.93%	556 383	5.42%	615 268	6.44%
Republic of Hungary							37 050	0.39%
United Mexican States	362 942	4.61%	341 826	4.19%				
US Treasury N/B	631 078	8.01%	531 255	6.52%			330 144	3.46%
US Treasury N/B							346 547	3.63%
Republic of Argentina	288 547	3.66%	235 587	2.89%				
Republic of Colombia			353 872	4.34%				
Republic of Ecuador			355 338	4.36%				
3. Облигации								
Abbvie Inc	89 247	1.13%	83 667	1.03%	82 201	0.80%	91 887	0.96%
AKBANK TAS			619 328	7.60%	350 207	3.41%		

Apple Inc						114 532	1.12%	130 394	1.37%
ArcelorMittal						103 712			1.09%
BAYER US FINANCE II LLC	255 061	3.24%							
Bombardier Inc	257 545	3.27%							
CenturyLink Inc			109 115	1.34%	97 621	0.95%	115 785	1.21%	
CenturyLink Inc			167 604	2.06%	116 458	1.13%			
Citigroup Inc					120 994	1.18%	133 211	1.40%	
Citigroup Inc					121 045	1.18%	132 613	1.39%	
DIC Asset AG			60 517	0.74%	62 284	0.61%			
Deutsche Bank AG							207 878	2.18%	
Ecopetrol SA			363 045	4.46%					
Enterprise Holdings Ltd.							1 083	0.01%	
Ford Motor Company					121 407	1.18%	132 758	1.39%	
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)					344 889	3.36%			
Gilead Sciences Inc.					68 537	0.67%	76 331	0.8%	
Glencore Funding LLC	258 881	3.29%			104 373	1.02%	115 605	1.21%	
Goldcorp INC					67 651	0.66%	74 003	0.78%	
Goldman Sachs Group Inc	150 398	1.91%	136 737	1.68%	115 278	1.12%	131 528	1.38%	
Goldman Sachs Group Inc					138 721	1.35%	155 653	1.63%	
GOODYEAR TIRE & RUBBER	250 085	3.17%							
HP Enterprise CO			174 931	2.15%	69 438	0.68%	77 274	0.81%	
JPMorgan Chase & Co.					114 681	1.12%	131 125	1.37%	
JPMorgan Chase & Co.					85 205	0.83%	94 925	0.99%	
Lukoil INTL Finance BV					345 645	3.37%	375 140	3.93%	
Microsoft CORP					67 050	0.65%	75 399	0.79%	
Micron Technology Inc							95 324	1.00%	
Morgan Stanley					234 326	2.28%	261 014	2.73%	
NXP BV/NXP FUNDING LLC	269 399	3.42%							
Oracle CORP					65 771	0.64%	73 102	0.77%	
Petrobras Global Finance							90 911	0.95%	
Petroleos Mexicanos			349 434	4.29%	66 499	0.65%	69 286	0.73%	

Petroleos Mexicanos						71 031	0.69%	78 780	0.83%
Safeway Inc.						144 661	1.41%		
Shell International FIN						67 377	0.66%	74 587	0.78%
SOFTBANK GROUP CORP	221 659	2.81%	586 252	7.19%	331 786	3.23%			
SPRINT CORP	294 087	3.73%							
TEVA PHARM FNC NL II	299 459	3.80%							
Total SA						74 889	0.73%	84 335	0.88%
Transocean Ltd.						161 822	1.58%	178 268	1.87%
Vneshconombank (VEB)								203 721	2.13%
Vodafone Group Plc						113 667	1.11%	124 715	1.31%
Volkswagen INTL FIN NV			177 021	2.17%	101 794	0.99%			
Wells Fargo & Company					197 204	1.92%			
Wyeth LLC					80 431	0.78%	92 421	0.97%	
Whirlpool Finance LU								289 490	3.03%
Алфа Бонд	179 060	2.27%	179 060	2.20%	179 215	1.74%	63 200	0.66%	
Астерион България АД	35 968	0.46%	37 228	0.46%	48 518	0.47%	56 420	0.59%	
Turkiye Halk Bankasi AS	705 223	8.95%	628 375	7.71%					
Turkiye Vakiflar Bankasi			618 890	7.60%					
Първа инвестиционна банка АД	441 120	5.60%							
4. Дялове в КИС									
Експат България Шорт СОФИКС	19 906	0.25%							
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	5 158	0.07%	5 673	0.07%	61 000	0.59%			
iShares Emerging Markets Local Currency					216 164	2.10%	127 210	1.33%	
iShares GLBL INFL LNKD GOVT			261 240	3.21%	259 852	2.53%			
iShares INT RATE HDG EM BOND					320 283	3.12%			
iShares INT Rate HEDG HY ETF					237 055	2.31%	515 255	5.40%	
iShares TIPS Bond ETF					256 739	2.50%	216 281	2.27%	
iShares US Preferred Stock E					496 679	4.84%	75 945	0.80%	
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bonds							306 762	3.21%	

ProShares UltraShort 20+ Year Treasury						495 799	4.83%		
Velocityshares 3X Long Gold						323 377	3.15%		
Protea fund Monogram				161 848	1.99%	167 956	1.64%	173 081	1.81%
PROTEA-MONOGRAM-IEUR				180 316	2.21%	201 883	1.97%		
Expat Czech PX UCITS ETF	48 211	0.61%		9 173	0.11%				
Expat Greece ASE UCITS ETF	33 440	0.42%		11 002	0.14%				
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	13 323	0.17%		12 967	0.16%				
Expat Romania BET UCITS ETF	50 991	0.65%		10 963	0.13%				
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	9 525	0.12%							
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	9 995	0.13%							
Expat Hungary BUX UCITS ETF	7 856	0.10%							
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	926	0.01%							
SPDR BVG BARC EM LOCAL BND	397 068	5.04%							
5. Права									
6. В каса и разплащателни сметки	743 291	9.43%		116 233	1.42%	1 072 456	10.44%	1 296 289	13.58%
7. Депозити									
БАНКА ДСК ЕАД								300 000	3.14%
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент									
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди				3 855	0.05%	1 726	0.02%	1 999	0.02%
10. Деривативни инструменти									
11. Други вземания	1 000	0.00%							
12. ФОРУЪРДИ	26 356	0.33%				69 326	0.67%	-32 841	-0.34%
Обща стойност на портфейла	7 876 857	100.00%		8 148 543	100.00%	10 270 802	100.00%	9 548 300	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
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	7 988	7 055	13 917	7 302
2. Задължения към банка депозитар	150	399	485	491
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0	91
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0	434 586
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0	0
7. Други	196	4	0	0
Общо:	8 334	7 458	14 402	442 471

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	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по Депозити	0	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0	3 855	1 726	1 999
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	66 331	54 415
6. Други	1 000	0	0	0
Общо:	1 000	3 855	68 058	56 413

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	287 112	325 895	0	164 395
2. Приходи от операции с Ц.к.	260 816	237 731	433 346	556 642
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	533 713	744	4 782 963	2 710 637
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	3 796 076	8 182 444	141 684	201
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	239 440	0

6. Приходи от дялово участие	2 162	25 750	46 437	16 387
Общо:	4 879 879	8 772 564	5 643 870	3 448 262

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	395 645	187 007	96 789	215 451
2. Разходи от преоценка	469	500 651	5 802 632	2 524 756
3. Разходи от курсови разлики	3 856 019	8 336 303	79 031	331 788
4. Разходи за външни услуги	8 757	2 746	4 998	9 457
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0	0
6. Други	138 621	101 184	118 939	67 507
Общо:	4 399 511	9 127 891	6 102 388	3 148 960

	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	132 295	88 759	99 832	57 009
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 662	10 873	11 996	8 659
3. Разходи към ИП	315	569	6 748	1 728
4. Такси преводи и касово обслужване	349	984	363	111
Общо:	138 621	101 184	118 939	67 507

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 31.12.2019 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 флукутациите на валутния курс е „-1“. Към 31.12.2019 г. УД е взело решение да хеджира 50% 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 Глобални Облигации“, 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 на затваряне
20.12.2019	17.1.2020	Покупка	EUR/USD	1370000	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 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)