

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

съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2018 г.

1. 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 2018 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 31.12.2017 – 31.12.2018 г. | | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дъл | 21.12.2018 г. | 1 028.7765 |
| Максимална изчислена NAV/дъл | 26.01.2018 г. | 1 259.7226 |

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

за периода 31 декември 2017г. – 31 декември 2018 г.

Към 31 декември 2017 г. дяловете в обращение са **4 204.8633 броя**, към 31 декември 2018 г. **3 708.4046 броя**.

През периода са предявени **969.9685** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **473.5098** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2017 г. е **1 206.9711 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1 035.9921 лв.**

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

| Вид ценни книжа | 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 | 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 | 120 874 | 3.14% | 2 513 049 | 49.43% | 944 139 | 21.88% |
| Парични средства в каса | 100 | 0.00% | 1 | 0.00% | 13 | 0.00% |
| Парични средства в разплащателни сметки | 337 429 | 8.77% | 290 196 | 5.71% | 900 723 | 20.87% |
| Депозити | | | | | 100 000 | 2.32% |
| Дългови ценни книжа | 20 119 | 0.52% | 20 136 | 0.40% | | |
| Други финансови инструменти | 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 форурдни сделки | | | | | | |
| Разходи за бъдещи периоди | | | | | | |
| Форурди | | | 28 441 | 0.56% | -10 947 | -0.25% |
| Обща стойност на портфейла | 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 2018 г. заемат 8.77% от общия размер на активите.

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

| Емитент | 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. | 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% | |
| Dairier 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% | |
| Gilead Sciences, Inc. | | | | | | 39 861 | 0.92% | |
| Goldman Sachs Group Inc | 27 383 | 0.71% | 54 010 | 1.06% | | 35 543 | 0.82% | |
| Hewlett Packard Enterprise | | | | | | 18 849 | 0.44% | |
| Honeywell International | | | | | | 21 495 | 0.50% | |
| HSBC Holdings Plc | | | | | | 30 012 | 0.70% | |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|
| ING Groep NV | | | | | | 36 609 | 0.85% |
| Intel Corporation | | | | | | 40 917 | 0.95% |
| Illumina INC | 23 046 | 0.60% | | | | | |
| Johnson & Johnson | 176 287 | 4.58% | | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | 166 691 | 4.33% | 52 320 | 1.03% | | | |
| Kraft Heinz CO/THE | 50 710 | 1.32% | 57 065 | 1.12% | 40 504 | 0.94% | |
| Kroger | | | 42 080 | 0.83% | 25 613 | 0.59% | |
| Lam Research Corporation | | | 36 022 | 0.71% | | | |
| L3 TECHNOLOGIES INC | 21 350 | 0.55% | | | | | |
| Lockheed Martin Corp. | 53 653 | 1.39% | | | 20 869 | 0.48% | |
| MERCK & CO. INC. | 90 027 | 2.34% | | | | | |
| Medtronic PLC | | | | | | | |
| MettLife Inc. | | | | | 29 076 | 0.67% | |
| Micron Technology Inc. | | | | | 49 995 | 1.16% | |
| Microsoft Corp. | 173 436 | 4.51% | 55 800 | 1.10% | 56 940 | 1.32% | |
| Nestle SA. | | | | | 42 573 | 0.99% | |
| Novo-Nordisk A/S-SPONS ADR | | | | | 23 288 | 0.54% | |
| Oracle Corp. | | | | | 27 823 | 0.64% | |
| Orange | | | | | 30 491 | 0.71% | |
| Pfizer Inc. | | | | | 46 404 | 1.08% | |
| Philip Morris International | 102 596 | 2.67% | 51 689 | 1.02% | | | |
| Praxair Inc. | | | 25 225 | 0.50% | | | |
| Procter & Gamble Co. | | | | | 39 002 | 0.90% | |
| Qualcomm Inc. | | | | | 65 327 | 1.51% | |
| Roche Holding AG Genussscheine | | | 42 023 | 0.83% | 24 570 | 0.57% | |
| Royal Dutch Shell | 130 460 | 3.39% | | | 50 822 | 1.18% | |
| Sanofi-Aventis S. A. | | | | | 26 321 | 0.61% | |
| Schlumberger Ltd. | | | | | 50 624 | 1.17% | |
| Siemens AG | | | 60 200 | 1.10% | 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 | | | | | | | |
| Transocean Ltd. | | | 45 028 | 0.89% | 38 115 | 0.88% | |
| Twitter Inc. | 39 260 | 1.02% | 52 251 | 1.03% | 41 024 | 0.95% | |
| Twenty-First Century Fox-A | | | | | | | |
| TYSON FOODS INC-CL A | | | | | 33 297 | 0.77% | |
| U.S. Bancorp | | | | | 19 456 | 0.45% | |
| Unibail-Rodamco SE | | | 48 932 | 0.96% | | | |
| United Technologies Corp. | | | | | 29 713 | 0.69% | |
| Volkswagen AG Pref. | | | 62 413 | 1.23% | 61 018 | 1.41% | |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | | | | | 18 518 | 0.43% | |
| Wal-Mart Stores Inc. | | | 55 662 | 1.09% | | | |
| Walt Disney Co. | | | | | 38 475 | 0.89% | |
| Wells Fargo & Co. | | | 80 651 | 1.59% | 67 681 | 1.57% | |
| Western Digital Corp | | | 79 153 | 1.56% | | | |
| WIRECARD AG | 77 920 | 2.02% | | | 63 039 | 1.46% | |
| Експат Бета АДЦИЦ | 332 540 | 8.64% | 367 665 | 7.23% | 249 913 | 5.79% | |
| 2. Държавни Ценни книжа | | | | | | | |
| 3. Облигации | | | | | | | |
| Алфа Бонд | 20 119 | 0.52% | | | | | |
| 4. Дялове в КИС | | | | | | | |
| Direxion Daily S&P 500 BEAR | 262 877 | 6.83% | | | | | |
| ETFS WTI Crude Oil | 147 330 | 3.83% | | | | | |
| Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF | 61 767 | 1.60% | 46 493 | 0.92% | 4 487 | 0.10% | |
| Expat Croatia CROBEX UCITS ETF | 34 | 0.00% | | | | | |
| Expat Czech PX UCITS ETF | 3 715 | 0.10% | | | | | |
| Expat Greece ASE UCITS ETF | 10 305 | 0.27% | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|--------|-------|--|--|--|--|--|
| Expat Hungary BUX UCITS ETF | 35 | 0.00% | | | | | |
| Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF | 44 | 0.00% | | | | | |
| Expat Poland WIG20 UCITS ETF | 35 | 0.00% | | | | | |
| Expat Romania BET UCITS ETF | 60 | 0.00% | | | | | |
| Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF | 36 | 0.00% | | | | | |
| Expat Slovakia SAX UCITS ETF | 54 | 0.00% | | | | | |
| Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF | 34 | 0.00% | | | | | |
| ДФ Компас Глобал Трендс | 44 754 | 1.16% | | | | | |
| Boost NASDAQ 100 3X Short | | | | | | | |
| DB X-Trackers DAX UCITS ETF | | | | | | | |
| Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China | | | | | | | |
| Financial Select Sector SPDR | | | | | | | |
| iShares MSCI JPN MONTH EUR-H | | | | | | | |
| iSHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY | | | | | | | |
| iSHARES S&P 500 EUR-H | | | | | | | |
| iSHARES U.S. Basic Materials | | | | | | | |
| iSHARES MSCI Australia ETF | | | | | | | |
| iSHARES MSCI Canada ETF | | | | | | | |
| Lyxor UCITS ETF CAC 40 | | | | | | | |
| SPDR Energy Select Sector | | | | | | | |
| SPDR Health Care Select Sector | | | | | | | |
| SPDR S&P BANK ETF | | | | | | | |
| SPDR S&P RETAIL ETF | | | | | | | |
| SPDR Technology Select Sector | | | | | | | |
| VelocityShares 3X Long Gold | | | | | | | |
| CONSUMER STAPLES SPDR | | | | | | | |
| Materials Select Sector SPDR | | | | | | | |
| Powershares QQQ Trust Series | | | | | | | |
| Utilities Select Sector SPDR | | | | | | | |
| Vanguard S&P 500 ETF | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|---------|
| 5. Права | | | | | | | |
| TOTAL SA-SCRIP | | | 424 | | 0.01% | | |
| TOTAL SA-SCRIP | | | | | | 477 | 0.01% |
| 6. В каса и разплащателни сметки | 337 529 | 8.77% | 290 198 | 5.71% | 900 736 | | 20.87% |
| 7. Депозити | | | | | | | |
| 8. Разчети по продажба на Ц.К. в сътълмент | | | | | | 100 000 | 2.32% |
| 9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди | 5 808 | 0.15% | 2 749 | 0.05% | 1 363 | | 0.03% |
| Обща стойност на портфейла | 3 848 865 | 100.00% | 5 083 944 | 100.00% | 4 316 058 | | 100.00% |

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ за периода 31.12.2016 – 31.12.2018 г.

| Текущи задължения | | 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 | | 6 593 | 8 427 | 31 915 |
| 2. Задължения към банка депозитар | | 370 | 369 | 781 |
| 3. Задължения по записване и обратно изкупуване | | 0 | 0 | 0 |
| 4. Задължения към ИГ | | 0 | 0 | 257 |
| 5. Задължения по операции с ЦК | | 0 | 0 | 368 180 |
| 6. Задължения по форуърдни сделки | | 0 | 0 | 0 |
| 7. Други | | 24 | 0 | 0 |
| Общо: | | 6 987 | 8 797 | 401 134 |

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

| Приходи | | Към 31.12.2018 г. (BGN) | Към 31.12.2017 г. (BGN) | Към 31.12.2016 г. (BGN) |
|--|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Приходи от лихви | | 2 887 | 77 | 0 |
| 2. Приходи от операции с Ц.к. | | 549 731 | 691 082 | 458 296 |
| 3. Приходи от курсови разлики от преоценка | | 0 | 2 081 410 | 1 094 868 |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | | 3 365 097 | 48 159 | 0 |
| 5. Приходи от лихви при други операции | | 0 | 1 631 | 3 072 |
| 6. Приходи от дялово участие | | 54 487 | 68 484 | 55 543 |
| Общо: | | 3 972 202 | 2 890 843 | 1 611 779 |

| Разходи | Към 31.12.2018 г. (BGN) | Към 31.12.2017 г. (BGN) | Към 31.12.2016 г. (BGN) |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Разходи от операции с инвестиции | 1 030 123 | 244 363 | 227 472 |
| 2. Разходи от преценка | 0 | 2 351 807 | 1 249 599 |
| 3. Разходи от курсови разлики | 3 455 591 | 31 814 | 0 |
| 4. Разходи за външни услуги | 2 880 | 3 234 | 9 405 |
| 5. Комисиони, такси и др. | 0 | 132 667 | 123 752 |
| 6. Други | 121 819 | 0 | 0 |
| Общо: | 4 610 413 | 2 763 885 | 1 610 228 |

| | Към 31.12.2018 г. (BGN) | Към 31.12.2017 г. (BGN) | Към 31.12.2016 г. (BGN) |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Разходи към УД | 109 301 | 110 749 | 110 139 |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 9 000 | 18 963 | 11 975 |
| 3. Разходи към ИП | 2 161 | 2 751 | 1 486 |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 1 357 | 204 | 152 |
| Общо: | 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 31.12.2018 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ няма сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в шатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 31.12.2018 г. УД е взело решение да разхеджира напълно валутната експозиция на фонда в шатски 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 Развити Пазари“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.01.2018 – 31.12.2018 г.:

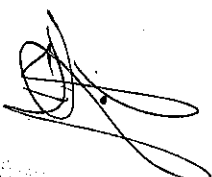
| Дата на сключване | Дата на падеж | Посока | Валута | Номинална стойност в EUR | Форурд курс | Курс EUR- USD | Резултат в USD | Резултат в BGN | Курс USD- BGN от БНБ на затваряне |
|----------------------|------------------|---------|---------------|--------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--|
| 2018-01-18 | 2018-02-16 | Покупка | EUR срещу USD | 1 600 000 | 1.2266 | 1.2457 | 30 560 | 47 981 | 1.5701 |
| 2018-02-16 | 2018-03-16 | Покупка | EUR срещу USD | 1 500 000 | 1.2377 | 1.2214 | -24 450 | -39 152 | 1.6013 |
| 2018-03-14 | 2018-04-13 | Покупка | EUR срещу USD | 1 500 000 | 1.2407 | 1.2321 | -12 900 | -20 477 | 1.5874 |
| 2018-04-12 | 2018-05-14 | Покупка | EUR срещу USD | 750 000 | 1.2435 | 1.1928 | -38 025 | -31 878 | 1.63887 |
| 2018-05-11 | 2018-06-11 | Покупка | EUR срещу USD | 750 000 | 1.1954 | 1.1699 | -19 125 | -31 973 | 1.6718 |
| 2018-05-14 | 2018-06-14 | Покупка | EUR срещу USD | 700 000 | 1.2012 | 1.1699 | -21 875 | -36 570 | 1.6718 |
| 2018-06-07 | 2018-07-02 | Покупка | EUR срещу USD | 755 000 | 1.185 | Затворен на 29.06.2018 | | | |
| 2018-06-12 | 2018-07-12 | Покупка | EUR срещу USD | 740 000 | 1.1825 | 1.1658 | -12 380 | -20 770 | 1.67767 |
| 2018-06-29 | 2018-07-27 | Покупка | EUR срещу USD | 740 000 | 1.1666 | 1.1658 | -592 | -993 | 1.67767 |
| 2018-07-10 | 2018-08-09 | Покупка | EUR срещу USD | 739 000 | 1.1735 | 1.1736 | 74 | 123 | 1.6665 |
| 2018-07-25 | 2018-08-24 | Покупка | EUR срещу USD | 740 000 | 1.1726 | 1.1736 | 740 | 1 233 | 1.6665 |
| 2018-08-07 | 2018-09-05 | Покупка | EUR срещу USD | 790 000 | 1.1625 | 1.1651 | 2 086 | 3 501 | 1.67868 |
| 2018-08-22 | 2018-09-21 | Покупка | EUR срещу USD | 750 000 | 1.1589 | 1.1651 | 4 650 | 7 806 | 1.67868 |
| 2018-09-03 | 2018-10-02 | Покупка | EUR срещу USD | 790 000 | 1.16336 | 1.1576 | -4 550 | -7 688 | 1.6896 |
| 2018-09-19 | 2018-10-18 | Покупка | EUR срещу USD | 750 000 | 1.1726 | 1.1576 | -11 250 | -19 008 | 1.6896 |
| 2018-10-01 | 2018-10-31 | Покупка | EUR срещу USD | 790 000 | 1.16311 | Затворен на 29.10.2018 | | | |
| 2018-10-16 | 2018-11-16 | Покупка | EUR срещу USD | 790 000 | 1.1595 | 1.1318 | -21 883 | -37 815 | 1.72807 |
| 2018-10-29 | 2018-11-28 | Покупка | EUR срещу USD | 770 000 | 1.1410 | 1.1318 | -7 076 | -12 228 | 1.72807 |
| 2018-11-15 | 2018-12-14 | Покупка | EUR срещу USD | 730 000 | 1.1336 | 1.1359 | 1 679 | 2 891 | 1.7218 |
| 2018-11-27 | 2018-12-21 | Покупка | EUR срещу USD | 740 000 | 1.1347 | 1.1359 | 888 | 1 529 | 1.7218 |
| 2018-12-12 | 2019-01-11 | Покупка | EUR срещу USD | 720 000 | 1.1410 | Затворен на 21.12.2018 | | | |

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупки на валутни форурди с цел хеджиране на доларовата експозиция на фонда.
- **Основни рискове:** валутните форурди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форурда нетира валутната преценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил. УД възнамерява да не хеджира позицията в долари на фонда.

Методи за оценка на риска: Към 31.12.2018 г. няма 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.

Пъчезар Димов:

(Член на СД)



Никола Веселинов:

(Член на СД)

