

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“

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

за 2018 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.

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 2018 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 31.12.2017 – 31.12.2018 г. | | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял | 04.09.2018 г. | 1 437.6947 |
| Максимална изчислена NAV/дял | 09.01.2018 г. | 1 539.0342 |

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 31 декември 2017 г. – 31 декември 2018 г.

Към 31 декември 2017 г. дяловете в обращение са **6 698.0747 броя**, към 31 декември 2018 г. **5 524.3799 броя**.
 През периода са предявени **1 463.3657** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **289.6709** дяла.
 Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2017 г. е **1 531.2457 лв.**
 Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1 473.6649 лв.**

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

| 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 | 413 309 | 5.07% | 458 100 | 4.46% | 431 315 | 4.52% |
| Блокирани ЦК | | | | | | |
| Права за акции | | | | | | |
| Дялове в КИС | 653 182 | 8.02% | 3 036 786 | 29.57% | 1 414 533 | 14.81% |
| Парични средства в каса | 73 | 0.00% | 74 | 0.00% | 88 | 0.00% |
| Парични средства в разплащателни сметки | 116 160 | 1.42% | 1 072 382 | 10.44% | 1 296 201 | 13.58% |
| Депозити | | | | | 300 000 | 3.14% |
| Дългови ценни книжа | 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 форуърдни сделки | | | | | | |
| Разходи за бъдещи периоди | | | | | | |
| Форуърди | | | 69 326 | 0.67% | - 32 841 | -0.34% |
| Обща стойност на портфейла | 8 148 543 | 100.00% | 10 270 802 | 100.00% | 9 548 300 | 100.00% |

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 2018 г. заемат 1.42% от общия размер на активите.

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

| 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 | | | | | | |
| Експат Бета АДСИЦ | 413 309 | 5.07% | 458 100 | 4.46% | 431 315 | 4.52% |
| 2. Държавни Ценни книжа | | | | | | |
| TSY INFL IX N/B | 450 780 | 5.53% | 428 820 | 4.18% | 484 083 | 5.07% |
| TSY INFL IX N/B | 402 102 | 4.93% | 556 383 | 5.42% | 615 268 | 6.44% |
| Republic of Hungary | | | | | 37 050 | 0.39% |
| United Mexican States | 341 826 | 4.19% | | | | |
| US Treasury N/B | 531 255 | 6.52% | | | 330 144 | 3.46% |
| US Treasury N/B | | | | | 346 547 | 3.63% |
| Republic of Argentina | 235 587 | 2.89% | | | | |
| Republic of Colombia | 353 872 | 4.34% | | | | |
| Republic of Ecuador | 355 338 | 4.36% | | | | |
| 3. Облигации | | | | | | |
| Abbvie Inc | 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% |
| 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 | | | | | | | | | |
| Ecopetrol SA | | 363 045 | 4.46% | | | | | 207 878 | 2.18% |
| Enterprise Holdings Ltd. | | | | | | | | | |
| Ford Motor Company | | | | | 121 407 | 1.18% | 1 083 | | 0.01% |
| GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) | | | | | 344 889 | 3.36% | 132 758 | | 1.39% |
| Gilead Sciences Inc. | | | | | 68 537 | 0.67% | | | |
| Glencore Funding LLC | | | | | 104 373 | 1.02% | | | |
| Goldcorp INC | | | | | 67 651 | 0.66% | 115 605 | | 1.21% |
| Goldman Sachs Group Inc | | 136 737 | 1.68% | | 115 278 | 1.12% | 74 003 | | 0.78% |
| Goldman Sachs Group Inc | | | | | 138 721 | 1.35% | 131 528 | | 1.38% |
| HP Enterprise CO | | 174 931 | 2.15% | | 69 438 | 0.68% | 155 653 | | 1.63% |
| JPMorgan Chase & Co. | | | | | 114 681 | 1.12% | 77 274 | | 0.81% |
| JPMorgan Chase & Co. | | | | | 85 205 | 0.83% | 131 125 | | 1.37% |
| Lukoil INTL Finance BV | | | | | 345 645 | 3.37% | 94 925 | | 0.99% |
| Microsoft CORP | | | | | 67 050 | 0.65% | 375 140 | | 3.93% |
| Micron Technology Inc | | | | | | | 75 399 | | 0.79% |
| Morgan Stanley | | | | | | | 95 324 | | 1.00% |
| Oracle CORP | | | | | 234 326 | 2.28% | 261 014 | | 2.73% |
| Petrobras Global Finance | | | | | 65 771 | 0.64% | 73 102 | | 0.77% |
| Petroleos Mexicanos | | 349 434 | 4.29% | | 66 499 | 0.65% | 90 911 | | 0.95% |
| Petroleos Mexicanos | | | | | 71 031 | 0.69% | 69 286 | | 0.73% |
| Safeway Inc. | | | | | 144 661 | 1.41% | 78 780 | | 0.83% |
| Shell International FIN | | | | | 67 377 | 0.66% | | | |
| SOFTBANK GROUP CORP | | 586 252 | 7.19% | | 331 786 | 3.23% | 74 587 | | 0.78% |
| Total SA | | | | | 74 889 | 0.73% | | | |
| Transocean Ltd. | | | | | 161 822 | 1.58% | 84 335 | | 0.88% |
| Vnesheconombank (VEB) | | | | | | | 178 268 | | 1.87% |
| Vodafone Group Plc | | | | | | | 203 721 | | 2.13% |
| Volkswagen INTL FIN NV | | 177 021 | 2.17% | | 113 667 | 1.11% | 124 715 | | 1.31% |
| Wells Fargo & Company | | | | | 101 794 | 0.99% | | | |
| Wyeth LLC | | | | | 197 204 | 1.92% | | | |
| | | | | | 80 431 | 0.78% | 92 421 | | 0.97% |

| | | | | | | |
|---|-----------|---------|------------|---------|-----------|---------|
| 9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди | 3 855 | 0.05% | 1 726 | 0.02% | 1 999 | 0.02% |
| 10. Деривативни инструменти | | | | | | |
| ФОРУЪРДИ | | | 69 326 | 0.67% | -32 841 | -0.34% |
| Обща стойност на портфейла | 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 – 31.12.2018 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 | 7 055 | 13 917 | 7 302 |
| 2. Задължения към банка депозитар | 399 | 485 | 491 |
| 3. Задължения по записване и обратно изкупуване | 0 | 0 | 0 |
| 4. Задължения към ИП | 0 | 0 | 91 |
| 5. Задължения по операции с ЦК | 0 | 0 | 434 586 |
| 6. Задължения по форуърдни сделки | 0 | 0 | 0 |
| 7. Други | 4 | 0 | 0 |
| Общо: | 7 458 | 14 402 | 442 471 |

| 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 | 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 | 1 726 | 1 999 |
| 5. Вземания по начислени лихви във валута | 0 | 66 331 | 54 415 |
| 6. Други | 3 855 | 0 | 0 |
| Общо: | 3 855 | 68 058 | 56 413 |

| Приходи | Към 31.12.2018 г. (BGN) | Към 31.12.2017 г. (BGN) | Към 31.12.2016 г. (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Приходи от лихви | 325 895 | 0 | 164 395 |
| 2. Приходи от операции с ц.к. | 238 475 | 433 346 | 556 642 |
| 3. Приходи от курсови разлики от преоценка | 0 | 4 782 963 | 2 710 637 |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 8 182 444 | 141 684 | 201 |
| 5. Приходи от лихви при други операции | 0 | 239 440 | 0 |
| 6. Приходи от дялово участие | 25 750 | 46 437 | 16 387 |
| Общо: | 8 772 564 | 5 643 870 | 3 448 262 |

| 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 | 687 658 | 96 789 | 215 451 |
| 2. Разходи от переоценка | 0 | 5 802 632 | 2 524 756 |
| 3. Разходи от курсови разлики | 8 336 303 | 79 031 | 331 788 |
| 4. Разходи за външни услуги | 2 746 | 4 998 | 9 457 |
| 5. Комисиони, такси и др. | 0 | 118 939 | 67 507 |
| 6. Други | 101 184 | 0 | 0 |
| Общо: | 9 127 891 | 6 102 388 | 3 148 960 |

| Разходи | Към 31.12.2018 г. (BGN) | Към 31.12.2017 г. (BGN) | Към 31.12.2016 г. (BGN) |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Разходи към УД | 88 759 | 99 832 | 57 009 |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 10 873 | 11 996 | 8 659 |
| 3. Разходи към ИП | 569 | 6 748 | 1 728 |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 984 | 363 | 111 |
| Общо: | 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 31.12.2018 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на Дф „Експат Глобални Облигации“ няма 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 31.12.2018 г. УД е взело решение да разхеджира напълно 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 Глобални Облигации“, 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 | Форуръд курс | Курс EUR- USD | Резултат в USD | Резултат в BGN | Курс USD- BGN от БНБ на затваряне |
|----------------------|------------------|---------|---------------|--------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--|
| 18.1.2018 | 16.2.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 3 900 000 | 1.2266 | 1.2457 | 74 490 | 116 954 | 1.5701 |
| 16.2.2018 | 16.3.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 3 900 000 | 1.2377 | 1.2214 | -63 570 | -101 795 | 1.6013 |
| 14.3.2018 | 13.4.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 3 800 000 | 1.2407 | 1.2321 | -32 680 | -51 876 | 1.5874 |
| 12.4.2018 | 14.5.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 000 000 | 1.2435 | 1.1928 | -101 400 | -85 010 | 1.63887 |
| 11.5.2018 | 11.6.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 000 000 | 1.1954 | 1.1699 | -51 000 | -85 261 | 1.6718 |
| 14.5.2018 | 14.6.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 600 000 | 1.2012 | 1.1699 | -50 000 | -83 590 | 1.6718 |
| 7.6.2018 | 2.7.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 049 000 | 1.185 | Затворен на 29.06.2018 | | | |
| 12.6.2018 | 12.7.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 630 000 | 1.1825 | 1.1658 | -27 270 | -45 750 | 1.67767 |
| 29.6.2018 | 27.7.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 050 000 | 1.1666 | 1.1658 | -1 640 | -2 751 | 1.67767 |
| 10.7.2018 | 9.8.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 640 000 | 1.1735 | 1.1736 | 164 | 273 | 1.6665 |
| 25.7.2018 | 24.8.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 050 000 | 1.1726 | 1.1736 | 2 050 | 3 416 | 1.6665 |
| 7.8.2018 | 5.9.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 500 000 | 1.1625 | 1.1651 | 6 600 | 11 079 | 1.67868 |
| 22.8.2018 | 21.9.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 200 000 | 1.1589 | 1.1651 | 7 440 | 12 489 | 1.67868 |
| 3.9.2018 | 2.10.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 500 000 | 1.16336 | 1.1576 | -14 400 | -24 330 | 1.6896 |
| 19.9.2018 | 18.10.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 100 000 | 1.1726 | 1.1576 | -16 500 | -27 878 | 1.6896 |
| 1.10.2018 | 31.10.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 500 000 | 1.16311 | Затворен на 29.10.2018 | | | |
| 16.10.2018 | 16.11.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 170 000 | 1.1595 | 1.1318 | -32 409 | -56 005 | 1.7281 |
| 29.10.2018 | 28.11.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 340 000 | 1.14099 | 1.1318 | -21 505 | -37 161 | 1.7281 |
| 15.11.2018 | 14.12.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 1 210 000 | 1.1336 | 1.1359 | 2 783 | 4 792 | 1.7218 |
| 27.11.2018 | 21.12.2018 | Покупка | EUR срещу USD | 2 290 000 | 1.1347 | 1.1359 | 2 748 | 4 732 | 1.7218 |
| 12.12.2018 | 11.1.2019 | Покупка | EUR срещу USD | 1 180 000 | 1.14099 | Затворен на 21.12.2018 | | | |

- **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 не хеджира позицията в долари на Фонда.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2018 г. няма сключените 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.

Лъчезар Димов:
(Член на СД)

Никола Веселинов:
(Член на СД)