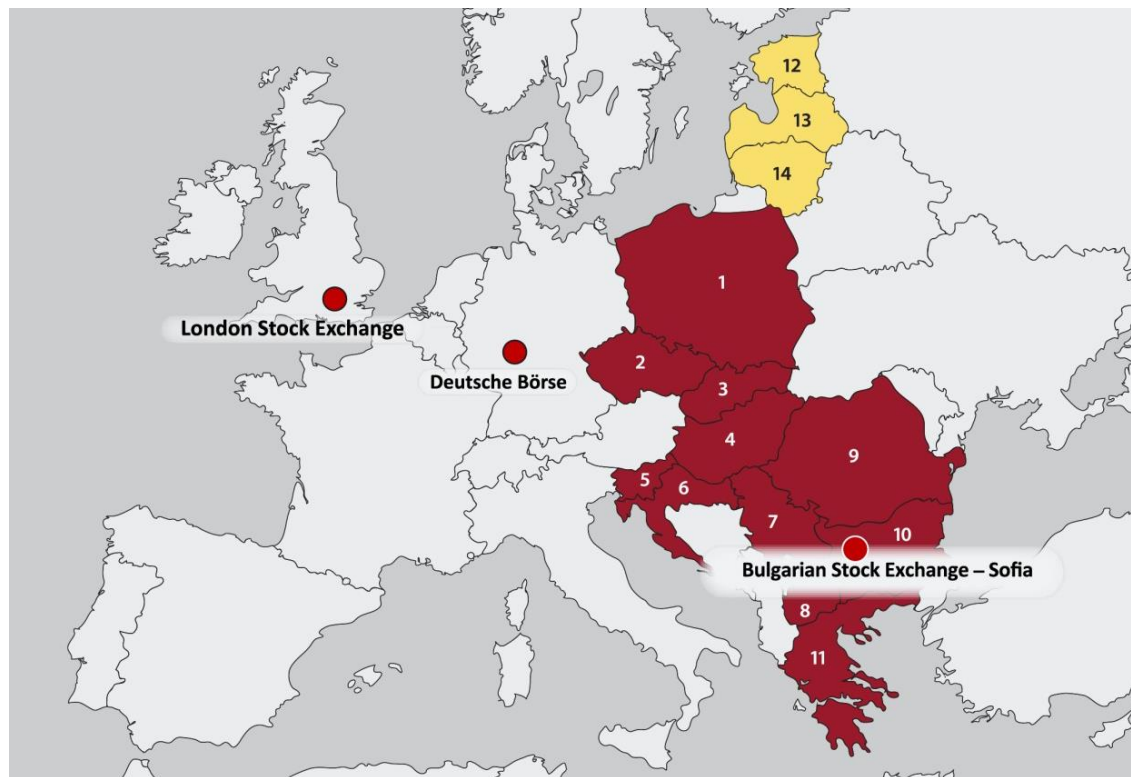


ЕХРАТ САПИТАЛ – МЕНИДЖЪРЪТ НА ETF ФОНДОВЕ ЗА ЦИЕ

Expat Asset Management създаде семейство от борсово търгувани фондове (ETF), покриващи пазарите на акции в 11 страни от Централна и Източна Европа (ЦИЕ). ETF инструментите на Експат предоставят уникална възможност за международни инвеститори да получат експозиция към страните от региона.

Графика 1. 11-те ETF фонда на Експат върху картата на Европа



Източник: Expat Capital

Таблица 1. Списък с всички ETF, управлявани от Expat Asset Management

№	ДЪРЖАВА	ИМЕ НА ФОНДА	ИНДЕКС	ХЕДЖИРАН КЪМ ЕВРО?	НСА, МЛН. ЕВРО
1	Полша	Expat Poland WIG20 UCITS ETF	WIG20	Не	N/A
2	Чехия	Expat Czech PX UCITS ETF	PX	Не	N/A
3	Словакия	Expat Slovakia SAX UCITS ETF*	SAX	Да	N/A
4	Унгария	Expat Hungary BUX UCITS ETF*	BUX	Не	N/A
5	Словения	Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF*	SBI TOP	Да	N/A
6	Хърватия	Expat Croatia CROBEX UCITS ETF*	CROBEX	Не	N/A
7	Сърбия	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF*	BELEX15	Не	N/A
8	Македония	Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF*	MBI10	Не	N/A
9	Румъния	Expat Romania BET-BK UCITS ETF	BET-BK	Не	N/A
10	България	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	SOFIX	Да	15.6
11	Гърция	Expat Greece ASE UCITS ETF	ATHEX Comp	Да	N/A
	ОБЩО				15.6

Източник: Expat Asset Management

Борсово търгуваните фондове на Експат са проектирани да се превърнат в магистрали за капиталови потоци към и от пазарите на акции на страните от ЦИЕ. Те свързват техните фондови борси с финансовите центрове в Лондон и Франкфурт, осигурявайки на международните инвеститори лесен и ефективен начин да управляват своята експозиция към конкретни страни от региона. Чрез фондовете на Експат се преодоляват редица недостатъци като липса на ликвидност, недостъпност, проблеми с международния сетълмент, високи транзакционни разходи, големи спредове и други технически фактори, характерни за много от тези пазари.

Борсово търгуваните фондове на Експат имат следните характеристики:

- Съответстващи на UCITS директивата
- Пасивно следващи индекси на акции
- От отворен тип, осигуряващи ежедневна ликвидност
- Използващи метода на директно физическо репликиране
- Не разпределят дивидент

Броят дялове на всеки ETF може да расте и да се свива на дневна база в резултат от капиталовите потоци на първичен пазар (записване на нови дялове и обратно изкупуване на издадени дялове). Достъп до първичния пазар имат само институционални инвеститори и други квалифицирани по проспект инвеститори. Всички други, вкл. по-малки инвеститори, могат да търгуват дяловете на фондовете на вторичен пазар (на съответните фондови борси). Едновременното функциониране на първичен и вторичен пазар осигурява висока ликвидност във всеки един момент, независимо от обема.

Валутна експозиция

Всички фондове на Експат се котира в евро (само ETF-ът върху България се търгува и в евро, и в лева). Три от страните (Словакия, Словения и Гърция) са членове на Еврозоната, т.е. при тези три фонда няма валутен риск спрямо еврото. България е в режим на валутен борд с фиксиран курс лев/евро. Останалите страни (Полша, Чехия, Унгария, Хърватия, Сърбия, Македония и Румъния) имат собствени валути със своите колебания спрямо еврото. Фондовете на Експат **не хеджират** експозицията си към местните валути спрямо еврото. Инструментите се котира и търгува в евро, но инвеститорите носят съответния валутен риск при седем от 11-те държави.

Таблица 2. Сравнителна информация за 11-те държави

№.	ДЪРЖАВА	ПАЗ. КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА ИНДЕКСА, МЛРД. ЕВРО	СРЕДНОДНЕВЕН ОБЕМ, МЛН. ЕВРО	БФВ, МЛРД. ЕВРО, 2016
1	Полша	88.95	155.8	465.7
2	Чехия	49.97	22.5	191.6
3	Словакия	2.56	0.0228	85.0
4	Унгария	24.66	38.3	123.5
5	Словения	5.00	0.9	43.3
6	Хърватия	7.84	0.6	48.7
7	Сърбия	2.16	0.2	36.8
8	Македония	1.76	0.1	10.1
9	Румъния	35.79	8.4	187.4
10	България	1.82	0.6	50.4
11	Гърция	49.95	61.2	177.7
	ОБЩО	270.44	288.60	1 420.2

Източник: Bloomberg; фондовите борси и централните банки на съответните страни; Bloomberg; Eurostat

В таблицата по-горе е представена основна информация за 11-те фонда, покриващи 11 държави от ЦИЕ.

1) Expat Poland WIG20 UCITS ETF

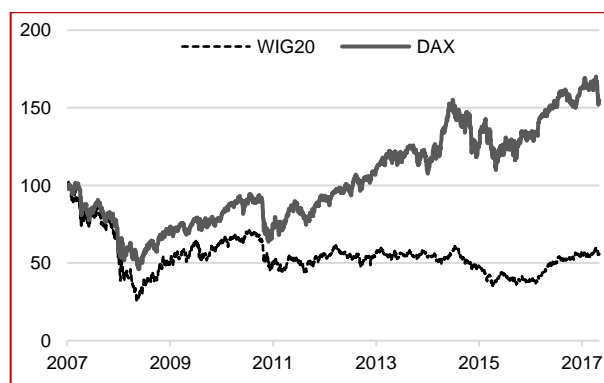
Таблица 1.1. Обща и пазарна информация

Държава / Начало	Полша / Декември 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	WIG20*, 20 акции	Местна валута (злоти)	EUR 1.00 =	PLN 4.2277
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София Frankfurt Stock Exchange	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	89.0	
Борсов код	PLX	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	11.5x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	1.29x			

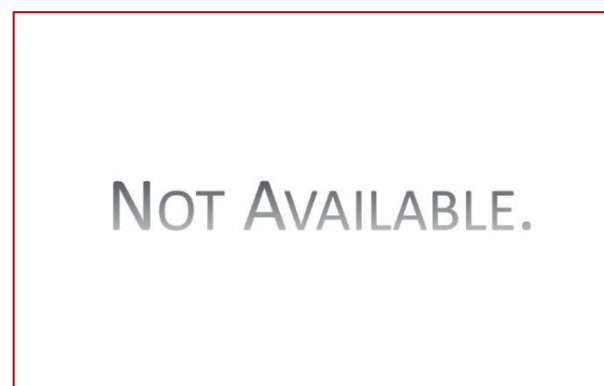
Таблица 1.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	PKO Bank Polski	15.69%	N/A
2	PKN Orlen	11.98%	N/A
3	PZU Insurance	11.70%	N/A
4	Bank Pekao	9.67%	N/A
5	KGHM	6.11%	N/A
6	LPP	5.63%	N/A
7	Bank Zachodni WBK	5.20%	N/A
8	PGNiG	4.58%	N/A
9	Polska Grupa Energetyczna	4.01%	N/A
10	CD Projekt	3.55%	N/A
11	CCC	3.32%	N/A
12	Alior Bank	3.20%	N/A
13	Cyfrowy Polsat	3.15%	N/A
14	mBank	2.65%	N/A
15	JSW	2.37%	N/A
16	Lotos	2.27%	N/A
17	Orange Polska	1.84%	N/A
18	Tauron Polska Energia	1.23%	N/A
19	Energa	0.98%	N/A
20	Eurocash	0.87%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Графика 1.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 1.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът WIG20 е създаден и се публикува от Варшавската фондова борса ("WSE"). Наименованието и графичното изображение, описанието и начинът на калкулиране на индекса са интелектуална собственост на WSE и Експат Асет Мениджмънт ги използва съгласно лицензионен договор. WSE не емитира Expat Poland WIG20 UCITS ETF и продуктът не е спонсориран, предлаган, промотиран или оторизиран по какъвто и да е начин от WSE. WSE не носи отговорност за загуби, претърпени във връзка с инвестиции във финансови инструменти, за които индексът е бенчмарк.

2) Expat Czech PX UCITS ETF

Таблица 2.1. Обща и пазарна информация

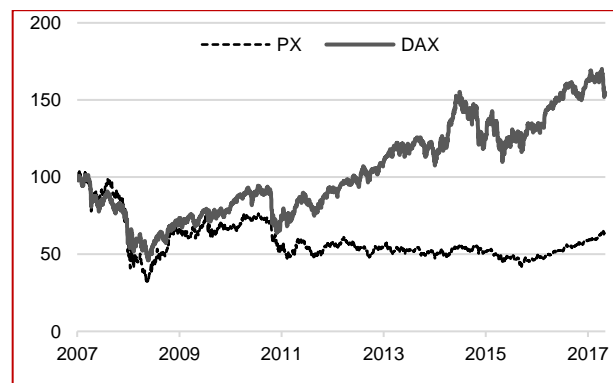
Държава / Начало	Чехия / Декември 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	PX*, 12 акции	Местна валута – Еврозона	EUR 1.00 =	CZK 25.423
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София Frankfurt Stock Exchange	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	50.0	
Борсов код	CZX	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	13.4x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	1.42x			

Таблица 2.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Erste Group Bank	20.24%	N/A
2	Komerční Banka	20.20%	N/A
3	ČEZ	19.75%	N/A
4	Monet Money Bank	11.13%	N/A
5	VIG	9.50%	N/A
6	O2 Czech Republic	6.50%	N/A
7	Philip Morris ČR	3.74%	N/A
8	Stock	3.28%	N/A
9	Unipetrol	2.47%	N/A
10	Centr. European Media Ent.	2.26%	N/A
11	Pegas Nonwovens	0.58%	N/A
12	Kofola ČS	0.34%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Забележка: По закон нашите ETF инструменти не могат да инвестират >20% в 1 акция

Графика 2.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 2.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът PX® (PX Index) е създаден и се калкулира и публикува от Пражката фондова борса. Аббревиатурата на индекса е регистрирана като търговска марка. Описанието, правилата и съставът на индекса PX® са достъпни в интернет на сайта на Пражката фондова борса – www.pse.cz. Неексклузивни права за използване на индекса PX® във връзка с "Expat Czech PX UCITS ETF" са предоставени на Управляващото дружество с лицензионен договор, сключен с Виенската фондова борса.

3) Expat Slovakia SAX UCITS ETF

Таблица 3.1. Обща и пазарна информация

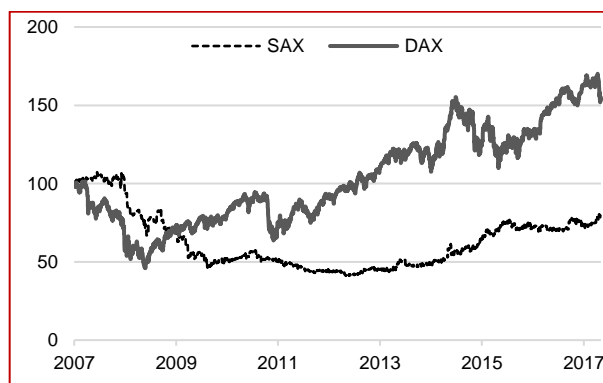
Държава / Начало	Словакия / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	SAX*, 7 акции	Местна валута – Еврозона	EUR	
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	2.6	
Борсов код	SK9A	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	28.0x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	1.19x			

Таблица 3.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

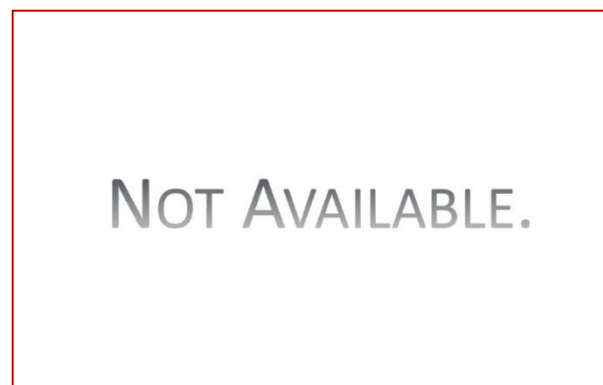
№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Vseobecna Uverova Banka	21.16%	N/A
2	Slovnaft	19.83%	N/A
3	Tatry Mountain Resorts	19.60%	N/A
4	Best Hotel Properties	18.35%	N/A
5	Biotika	10.30%	N/A
6	OTP Banka Slovensko	10.19%	N/A
7	Sl. Energeticke Strojarne	0.58%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Забележка: По закон нашите ETF инструменти не могат да инвестират >20% в 1 акция

Графика 3.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 3.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът SAX е създаден и се калкулира и публикува от Bratislava Stock Exchange. Индексът SAX е регистрирана търговска марка на Bratislava Stock Exchange.

4) Expat Hungary BUX UCITS ETF

Таблица 4.1. Обща и пазарна информация

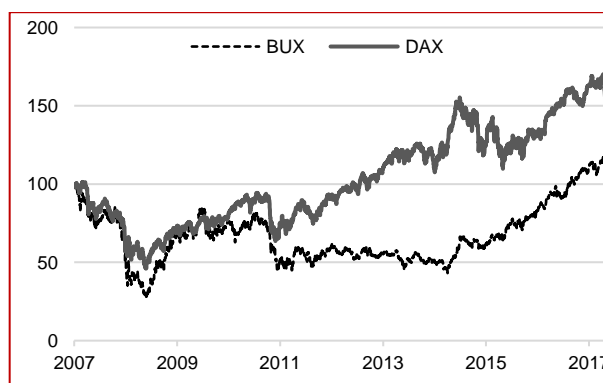
Държава / Начало	Унгария / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	BUX*, 16 акции	Местна валута (форинт)	EUR 1.00 =	HUF 311.13
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	24.7	
Борсов код	HUBE	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	10.3x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	1.50x			

Таблица 4.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

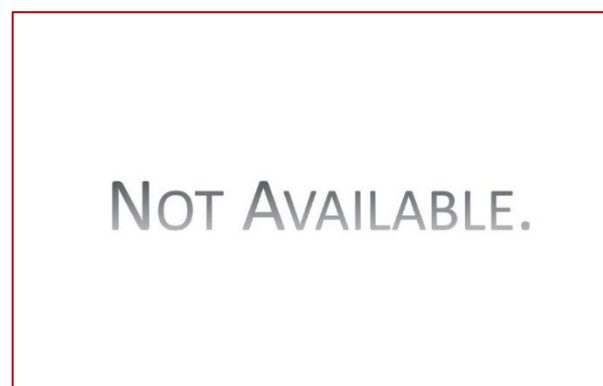
№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	OTP Bank	38.16%	N/A
2	MOL Hungarian Oil & Gas	29.69%	N/A
3	Richter Gedeon	18.40%	N/A
4	Magyar Telekom	6.91%	N/A
5	Opus Global	1.72%	N/A
6	Waberer's International	0.86%	N/A
9	Graphisoft Park	0.71%	N/A
8	CIG Pannonia Life Insur.	0.68%	N/A
7	KONZUM	0.62%	N/A
10	ANY Security Printing	0.53%	N/A
11	Appeninn Holding	0.46%	N/A
12	PannErgy	0.33%	N/A
13	Zwack Unicum	0.30%	N/A
14	EMASZ	0.25%	N/A
15	FHB Mortgage Bank	0.22%	N/A
16	RABA	0.18%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Забележка: По закон нашите ETF инструменти не могат да инвестират >20% в 1 акция

Графика 4.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 4.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът BUX е създаден и се калкулира и публикува от Budapest Stock Exchange. Индексът BUX е регистрирана търговска марка на Budapest Stock Exchange.

5) Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF

Таблица 5.1. Обща и пазарна информация

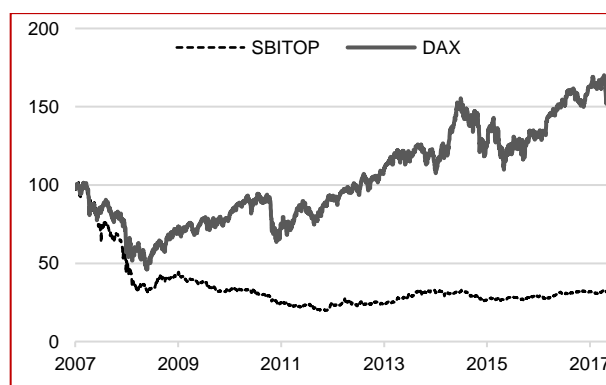
Държава / Начало	Словения / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A
Индекс, бр. акции в него	SBI TOP*, 11 акции	Местна валута – Еврозона	EUR
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	5.0
Борсов код	SLQX	НСА на дял	N/A
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A
Р/Е на индекса	10.3x	Пазарна капитализация	N/A
Р/В на индекса	0.94x		

Таблица 5.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

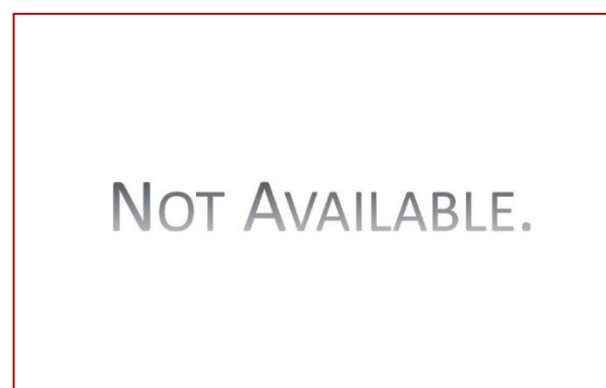
№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Krka	29.53%	N/A
2	Petrol	22.63%	N/A
3	Zavarovalnica Triglav	12.51%	N/A
4	Telekom Slovenije	9.35%	N/A
5	Luka Koper	7.29%	N/A
6	Pozavarovalnica Sava	7.94%	N/A
7	Cinkarna Celje	4.35%	N/A
8	Gorenje	4.38%	N/A
9	Unior	1.00%	N/A
10	Intereuropa	0.77%	N/A
11	Кмецка Druzba Holding	0.26%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Забележка: По закон нашите ETF инструменти не могат да инвестират >20% в 1 акция

Графика 5.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 5.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът SBI TOP е борсов индекс за ценни книжа, който се калкулира и публикува от Люблянската фондова борса. Наименованието на индекса е защитено като търговска марка на Люблянската фондова борса. Неексклузивни права за използване на индекса SBI TOP във връзка с "Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF" са предоставени на Управляващото дружество с лицензионен договор, сключен с Виенската фондова борса.

6) Expat Croatia CROBEX UCITS ETF

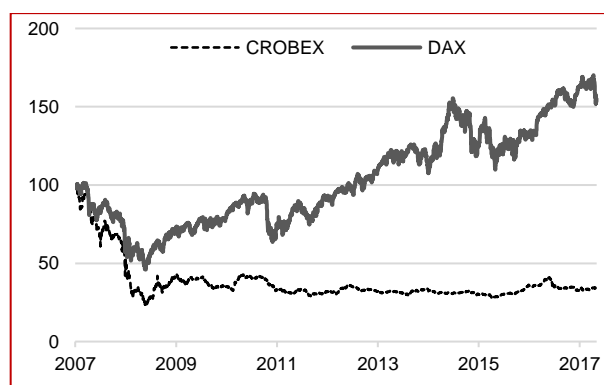
Таблица 6.1. Обща и пазарна информация

Държава / Начало	Хърватия / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	CROBEX*, 22 акции	Местна валута (куна)	EUR 1.00 =	HRK 7.4423
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	7.8	
Борсов код	ECDC	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	16.3x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	0.86x			

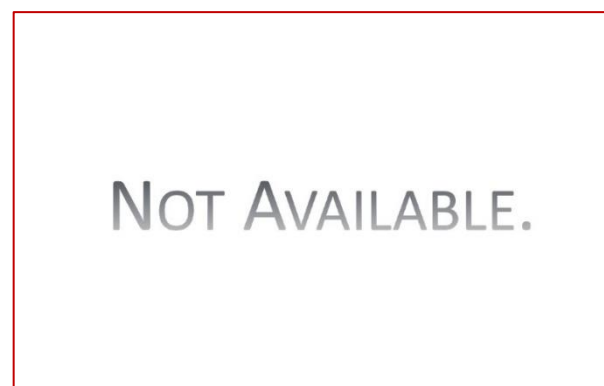
Таблица 6.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Atlantic Grupa	10.11%	N/A
2	Končar – Elektroindustrija	9.88%	N/A
3	Valamar Riviera	10.50%	N/A
4	HT	8.09%	N/A
5	Adris grupa	9.74%	N/A
6	Arena Hospitality Group	10.05%	N/A
7	Podravka	10.15%	N/A
8	Ericsson Nikola Tesla	6.28%	N/A
9	Zagrebačka banka	4.74%	N/A
10	Atlantska plovdba	5.54%	N/A
11	AD Plastik	4.23%	N/A
12	Kraš	2.43%	N/A
13	Dalekovod	1.15%	N/A
14	Jadroplov d.d.	0.11%	N/A
15	Brodogradilište Viktor Lenac	0.22%	N/A
16	LUKA RIJEKA d.d.	1.86%	N/A
17	Maistra d.d.	2.64%	N/A
18	OT – Optima Telekom	0.47%	N/A
19	Đuro Đaković Grupa	0.55%	N/A
20	Uljanik Plovdba	0.47%	
21	Institut IGH	0.37%	
22	Ingra	0.41%	
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Графика 6.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 6.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът CROBEX е създаден и се калкулира и публикува от Zagreb Stock Exchange. Индексът CROBEX е регистрирана търговска марка на Zagreb Stock Exchange.

7) Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF

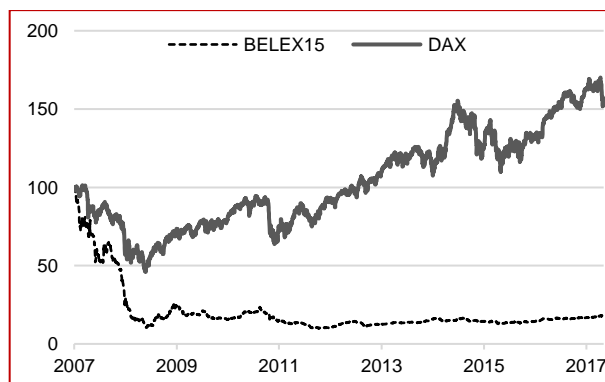
Таблица 7.1. Обща и пазарна информация

Държава / Начало	Сърбия / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	BELEX15*, 11 акции	Местна валута (динар)	EUR 1.00 =	RSD 118.42
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	2.2	
Борсов код	ESNB	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	13.0x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	0.81x			

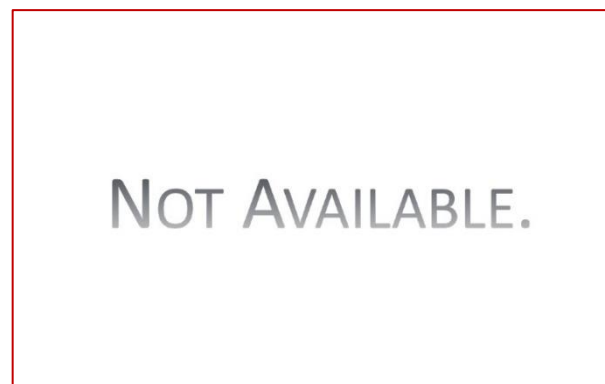
Таблица 7.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Aerodrom N. Tesla	22.86%	N/A
2	NIS	20.12%	N/A
3	Komercijalna banka	19.68%	N/A
4	Galenika Fitofarmacija	10.28%	N/A
5	Metalac	8.92%	N/A
6	Messer Tehnogas	5.66%	N/A
7	Alfa plam	3.77%	N/A
8	Energoprojekt holding	3.01%	N/A
9	Jedinstvo	2.40%	N/A
10	Sojaprotein	2.03%	N/A
11	Impol Seval	1.27%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Графика 7.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 7.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът BELEX15 е борсов индекс за ценни книжа, който се калкулира и публикува от Белградската фондова борса (BELEX). Наименованието на индекса (BELEX15) е защитено като търговска марка на Белградската фондова борса. Неексклузивни права за използване на търговската марка са предоставени с лицензионен договор, сключен с Белградската фондова борса (BELEX).

8) Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF

Таблица 8.1. Обща и пазарна информация

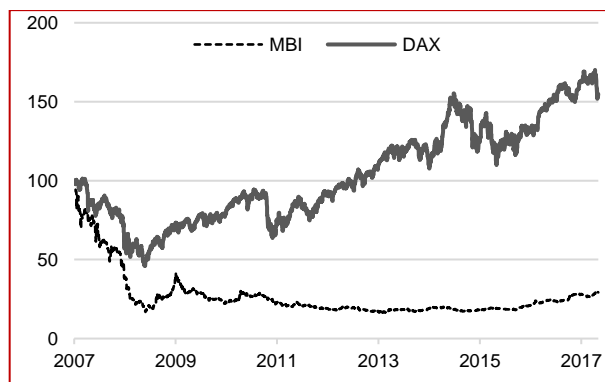
Държава / Начало	Македония / Януари 2018	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	MBI10*, 10 акции	Местна валута (денар)	EUR 1.00 =	MKD 61.500
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	1.8	
Борсов код	MKK1	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	10.7x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	0.88x			

Таблица 8.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

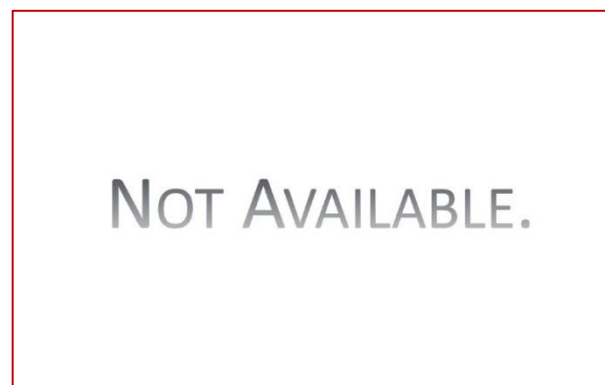
№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Alkaloid	22.71%	N/A
2	Komercijalna Banka	20.20%	N/A
3	Makpetrol	13.55%	N/A
4	Granit	10.67%	N/A
5	NLB Banka	8.61%	N/A
6	Makedonija Turist	6.36%	N/A
7	Makedonski Telekom	6.30%	N/A
8	Stopanska Banka Skopje	4.74%	N/A
9	Ohridska Banka	3.53%	N/A
10	Stopanska Banka Bitola	3.32%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Забележка: По закон нашите ETF инструменти не могат да инвестират >20% в 1 акция

Графика 8.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 8.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът MBI10 е създаден и се калкулира и публикува от Macedonian Stock Exchange. Индексът MBI10 е регистрирана търговска марка на Macedonian Stock Exchange.

9) Expat Romania BET-BK UCITS ETF

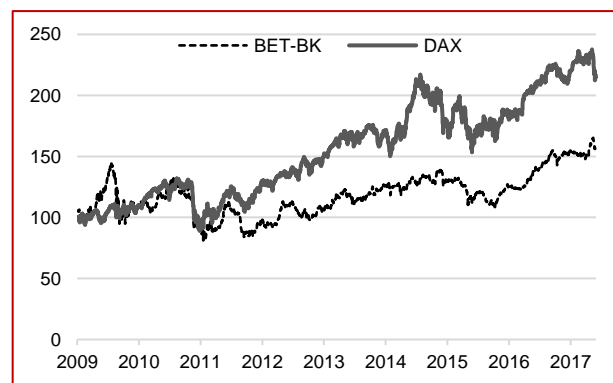
Таблица 9.1. Обща и пазарна информация

Държава / Начало	Румъния / Декември 2017	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	BET-BK*, 25 акции	Местна валута (лея)	EUR 1.00 =	RON 4.6663
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София Frankfurt Stock Exchange	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	35.8	
Борсов код	ROX	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
P/E на индекса	10.3x	Пазарна капитализация	N/A	
P/B на индекса	1.03x			

Таблица 9.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Banca Transilvania	7.70%	N/A
2	OMV Petrom	7.25%	N/A
3	Fondul Proprietatea	7.25%	N/A
4	Erste Group Bank	7.18%	N/A
5	BRD – Groupe Soc. Gen.	5.00%	N/A
6	Transgaz	4.76%	N/A
7	SIF Banat Crisana	4.74%	N/A
8	Romgaz	4.70%	N/A
9	Digi Communications	4.68%	N/A
10	Transelectrica	4.66%	N/A
11	SIF Moldova	4.63%	N/A
12	SIF Oltenia	4.62%	N/A
13	Societ. Energetica Electrica	4.61%	N/A
14	SIF Transilvania	3.98%	N/A
15	Nuclearelectrica	3.97%	N/A
16	Conpet	3.97%	N/A
17	SIF Muntenia	3.88%	N/A
18	MedLife	3.55%	N/A
19	Alro	2.55%	N/A
20	Sphera Franchise Group	1.85%	N/A
21	Bursa de Valori Bucuresti	1.82%	N/A
22	Teraplast	0.96%	N/A
23	Aerostar Bacau	0.64%	N/A
24	Compa	0.58%	N/A
25	Antibiotice	0.47%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

Графика 9.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 9.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* "BET-BK" е борсов индекс за ценни книжа, който се калкулира и публикува от Букурещката фондова борса. Наименованието на индекса е защитено като търговска марка на Букурещката фондова борса. Неексклузивни права за използване на търговската марка във връзка с "Expat Romania BET-BK UCITS ETF" са предоставени на Управляващото дружество с лицензионен договор, сключен с Букурещката фондова борса.

10) Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

Таблица 10.1. Обща и пазарна информация

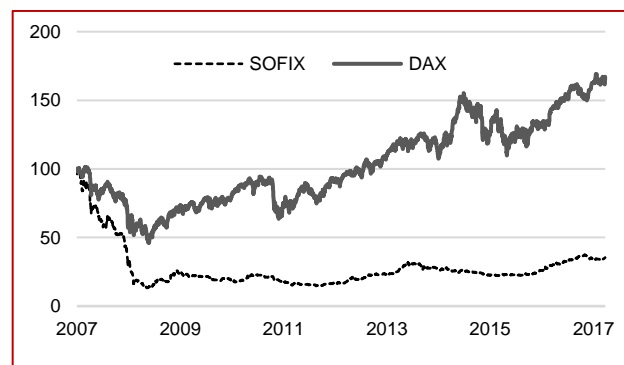
Държава / Начало	България / Септември 2016	Доходност за последните 12 месеца	11.70%	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	15.54%	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	25,460,000	
Индекс, бр. акции в него	SOFIX*, 15 акции	Местна валута (лев, Валутен борд)	EUR 1.00 =	BGN1.95583
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	BGN
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София Frankfurt Stock Exchange	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	1.82	3.56
Борсов код	BGX	НСА на дял	0.6125	1.1979
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	15.59	30.50
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (реално 2016)	Пазарна цена	0.598	1.169
Р/Е на индекса	13.4x	Пазарна капитализация	15.23	29.76
Р/В на индекса	0.68x			

Таблица 10.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса

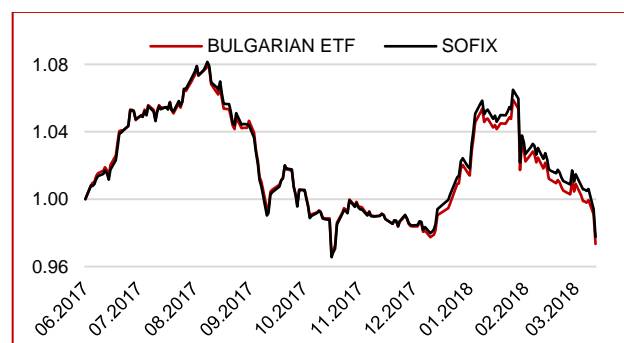
№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Софарма	14.86%	14.62%
2	Химимпорт	13.46%	13.92%
3	Адванс Терафонд АДСИЦ	10.12%	10.37%
4	Стара планина Холд	8.45%	8.69%
5	Еврохолд	8.17%	7.16%
6	ПИБ	7.23%	7.48%
7	Албена	7.03%	7.24%
8	Холдинг Варна	6.73%	0.97%
9	Монбат	5.79%	6.06%
10	ЦКБ	4.59%	4.77%
11	Сирма Груп Холдинг	3.26%	3.20%
12	ИХБ	3.06%	3.14%
13	Фонд за недв. имоти Б-я	2.99%	3.11%
14	Трейс Груп Холд	2.48%	2.39%
15	Доверие обединен холдинг	1.78%	1.75%
	Кеш и вземания	0.00%	5.12%
	Общо активи	100.00%	100.00%

- Табл. 10.1. показва, че българският пазар значително се е понижил през последните 10 години
- Табл. 10.2. демонстрира, че фондът следва движението на индекса много близо

Графика 10.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 10.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



* Индексът SOFIX е създаден и се калкулира и публикува от Българска фондова борса – София. Индексът SOFIX е регистрирана търговска марка на Българска фондова борса – София.

11) Expat Greece ASE UCITS ETF

Таблица 11.1. Обща и пазарна информация

Държава / Начало	Гърция / Декември 2017	Доходност за последните 12 месеца	N/A	
Тип фонд	Върху акции, индексен, пасивен	Доходност от създаването (анюализирана)	N/A	
Тип репликиране	Директно (физическо)	Бр. дялове	N/A	
Индекс, бр. акции в него	ATHEX Composite*, 60 акции	Местна валута – Еврозона	EUR	
Дивиденди	Реинвестират се, не се разпределят		EUR	
Пазар на търговия	Българска фондова борса – София Frankfurt Stock Exchange	Пазарна капитализация на индекса (млрд.)	49.9	
Борсов код	GRX	НСА на дял	N/A	
Такса за управление	1% р.а.	Общо НСА (млн.)	N/A	
Общо разходи (TER)	1.38% р.а. (очакв. 2018)	Пазарна цена	N/A	
Р/Е на индекса	28.9x	Пазарна капитализация	N/A	
Р/В на индекса	0.68x			

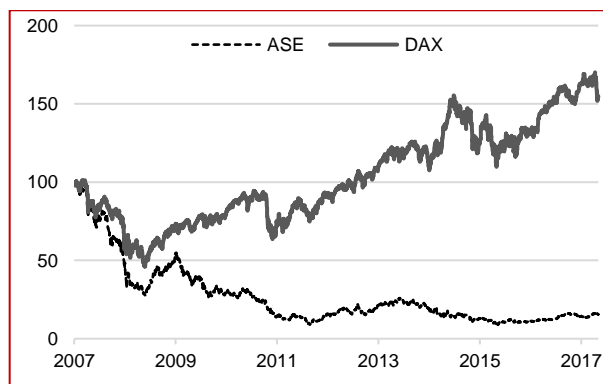
Таблица 11.2. Портфолиото на ETF-а спрямо индекса – Топ 20 акции от 60

№	Име на компания (кратко)	Тегло в индекса	Тегло във фонда
1	Coca-Cola HBC	9.84%	N/A
2	Hellenic Telecom	9.79%	N/A
3	JUMBO	5.26%	N/A
4	Alpha Bank	5.09%	N/A
5	Mytilineos Holdings	5.04%	N/A
6	Piraeus Bank	5.02%	N/A
7	Eurobank Ergasias	4.65%	N/A
8	Titan Cement	4.63%	N/A
9	Motor Oil Hellas Corinth Ref	4.59%	N/A
10	National Bank of Greece	4.54%	N/A
11	OPAP	4.50%	N/A
12	FF Group	3.60%	N/A
13	Hellenic Petroleum	2.89%	N/A
14	Grivalia Properties REIC	2.64%	N/A
15	Terna Holding	2.37%	N/A
16	Public Power Corp	1.81%	N/A
17	Hellenic Exchanges	1.70%	N/A
18	Aegean Airlines	1.61%	N/A
19	LAMDA Development	1.54%	N/A
20	Fourlis Holdings	1.47%	N/A
	21-60 Other Stocks	17.44%	N/A
	Кеш и вземания	0.00%	N/A
	Общо активи	100.00%	N/A

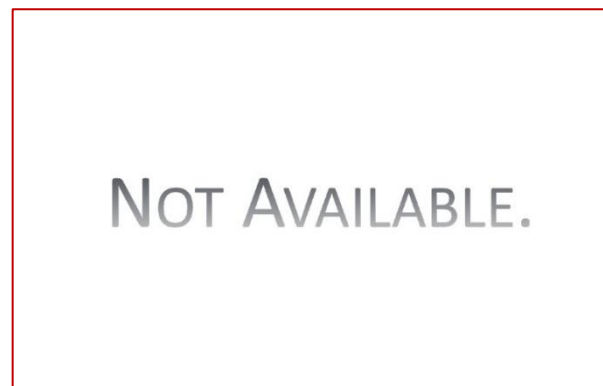
Забел.: Пълния списък от 60 акции вижте на www.expat.bg

* "ASE", "ATHEX" и "ATHEX Composite Share Price Index" са търговски марки на Атинската фондова борса. Индексът "ATHEX Composite Share Price Index" се калкулира от Атинската фондова борса (ATHEX). ATHEX не спонсорира, подкрепя или промотира този продукт, не е свързана по какъвто и да било начин с него и не приема каквато и да било отговорност във връзка с неговото организиране и с издаването и търгуването на дяловете му. Всички права на интелектуалната собственост върху стойностите и съставните части на индекса принадлежат на Атинската фондова борса. „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е придобило пълни лицензионни права да използва тази интелектуална собственост при организирането на "Expat Greece ASE UCITS ETF".

Графика 11.1. Представяне на индекса спрямо DAX (в EUR, нормализирано)



Графика 11.2. Представяне на ETF-а спрямо индекса (нормализирано)



КОНТАКТИ

EXPAT ASSET MANAGEMENT

София 1000, ул. Георги С. Раковски 96А
Тел.: +359 2 980 1881
Факс: +359 2 980 7472
E-mail: clients@expat.bg
Web: www.expatsg

ЗА НАС

Expats Capital със своето лицензирано управляващо дружество Expats Asset Management е най-голямата независима компания за управление на активи в България. Нашият екип от професионалисти с опит и образование от 10 различни държави управлява стотици индивидуални инвестиционни сметки, 3 договорни фонда с глобален фокус и семейство от борсово търгувани фондове, следващи движението на основни индекси на акции от региона на ЦИЕ. Предлагаме персонализирани стратегии за дългосрочно финансово планиране, уникални за България и региона.

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА РИСКА

Този документ има само информационна цел и при никакви обстоятелства никоя част от него не може да бъде тълкувана като оферта или покана за сделка за покупка или продажба на на финансови инструменти и/или професионален съвет, свързан с инвестиционно решение.

Миналите резултати не са гаранция за бъдещите резултати, а стойността на инвестициите може да се понижава или покачва, водейки до значителна загуба на активи. Не се гарантират печалби и съществува риск от невъзможност да се възстанови пълният размер на вложените средства. Инвестициите в борсово търгувани фондове не се гарантират от държавен или гаранционен фонд или с друг вид гаранция.

Информацията, включена в този документ, е изготвена на базата на източници, които се считат за достоверни. Взети са всички необходими мерки, за да се гарантира прецизността на съдържанието, но при никакви обстоятелства Експат Асет Мениджмънт или Експат Капитал не носят отговорност за това съдържание и не поемат обезщетения към получателите или трети страни по отношение на прецизността, пълнотата и/или коректността на информацията.

Дялове от борсово търгувани фондове, закупени на вторичен пазар, обикновено не се изкупуват обратно на първичен пазар. Инвеститорите, търгуващи с дялове на ETF на вторичния пазар, е необходимо да се обърнат към инвестиционни посредници, където е възможно начисляване на такси за брокерски услуги. При закупуване на дялове на вторичния пазар инвеститорите е възможно да заплащат повече от текущата нетна стойност на активите (НСА) на дял, а при продажба на вторичния пазар е възможно да получат по-малко от НСА на дял.

Пълният пакет документи за всеки фонд (вкл. проспект, ключова информация за инвеститорите, правила и др.) са публикувани на сайта на Експат www.expatsg и са на разположение в офиса на управляващото дружество (софия, ул. Георги С. Раковски 96А) всеки работен ден от 9:00 до 18:00 часа.