

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ 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 Развиващи се 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 поемане на умерен до висок риск 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 Развиващи се 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“.

Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2019 г.

Договорен фонд „Експат Акции Развиващи се 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 Развиващи се 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 предпазване от пазарен и валутен риск.

| За периода 31.12.2018 – 31.12.2019 г. | | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|-----------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял | 4.12.2019 | 662.5036 |
| Максимална изчислена NAV/дял | 5.8.2019 | 727.1663 |

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

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **2 387.2318 броя**, към 31 декември 2019 г. **2 020.8060 броя**.

През периода са предявени **493.0568** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **126.631** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **706.3228 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е **696.5929 лв.**

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

| 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 | 161 908 | 11.48% | 655 853 | 38.60% | 821 405 | 36.33% | 687 851 | 42.76% |
| Права за акции | | | | | | | | |
| Дялове в КИС | 765 220 | 54.26% | 311 190 | 18.31% | 1 142 335 | 50.52% | 613 157 | 38.12% |
| Парични средства в каса | 30 | 0.00% | 31 | 0.00% | 32 | 0.00% | 38 | 0.00% |
| Парични средства в разплащателни сметки | 198 474 | 14.07% | 256 619 | 15.10% | 133 883 | 5.92% | 306 746 | 19.07% |
| Депозити | | | | | | | | |
| Дългови ценни книжа | 162 113 | 11.50% | 163 434 | 9.62% | 162 463 | 7.19% | | |
| Други финансови инструменти | 121 926 | 8.65% | 309 754 | 18.23% | | | | |
| Вземания по лихви | | | | | 18 | 0.00% | | |
| Разчети по продажба на ЦК в сетълмент | | | 2 196 | 0.13% | | | | |
| Вземания по дивиденди | | | 176 | 0.01% | 860 | 0.04% | 743 | 0.05% |
| Други вземания | 48 | 0.01% | | | | | | |
| Разходи за бъдещи периоди | | | | | | | | |
| Форурди | 481 | 0.03% | | | | | | |
| Обща стойност на портфейла | 1 410 200 | 100% | 1 699 253 | 100.00% | 2 260 995 | 100.00% | 1 608 534 | 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 14.07% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари”

| 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 | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding-SP ADR | | | 108 835 | 6.40% | 71 706 | 3.17% | 26 557 | 1.65% |
| AMBEV SA-ADR | | | | | 15 803 | 0.70% | 7 835 | 0.49% |
| Anglogold LTD | | | | | 13 294 | 0.59% | 7 800 | 0.48% |
| BRF SA-ADR | | | | | 11 018 | 0.49% | 13 419 | 0.83% |
| Baidu INC - SPON ADR | | | 47 393 | 2.79% | | | 21 354 | 1.33% |
| CTRI.P.COM INTERNATIONAL-ADR | | | 12 938 | 0.76% | 20 137 | 0.89% | | |
| Cemex SAB-SPONS ADR PART CER | | | | | 13 356 | 0.59% | 15 644 | 0.97% |
| China Mobile LTD | | | | | 28 847 | 1.28% | 24 320 | 1.51% |
| China Petroleum & Chem-ADR | | | | | 20 341 | 0.90% | 9 224 | 0.57% |
| CNOOC LTD-SPON ADR | | | | | 17 559 | 0.78% | 11 500 | 0.71% |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | | | | | 13 782 | 0.61% | | |
| Gazprom OAO | | | | | 25 891 | 1.15% | 25 486 | 1.58% |
| Hon Hai Precision-GDR REG S | | | 17 828 | 1.05% | 28 904 | 1.28% | 16 778 | 1.04% |
| Hyundai Motor CO | | | | | 11 455 | 0.51% | 11 593 | 0.72% |
| Infosys Technologies Ltd. | | | | | 25 129 | 1.11% | 22 013 | 1.37% |
| Itau Unibanco H-SPON PRF ADR | | | | | | | 13 352 | 0.83% |
| IQIYI INC-ADR | | | 10 410 | 0.61% | | | | |
| JBS SA-SPONSORED ADR | | | | | 18 312 | 0.81% | | |
| JD.COM INC-ADR | | | 57 182 | 3.37% | 35 125 | 1.55% | | |
| Korea Elec Power Corp-SP ADR | | | | | | | 9 601 | 0.60% |
| KT CORP-SP ADR | | | | | | | 10 980 | 0.68% |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------|-------|---------|-------|--|---------|-------|---------|-------|
| Lukoil PJSC ADR | | | | | | 23 329 | 1.03% | 31 227 | 1.94% |
| Magnit PJSC-SPON GDR REGS | | | | | | 10 036 | 0.44% | 18 432 | 1.15% |
| Micron Technology Inc | | | | | | 20 336 | | 20 336 | 1.26% |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR | | | | | | 10 696 | 0.47% | 10 280 | 0.64% |
| MTN Group LTD-SPONS ADR | | | | | | 16 792 | | 16 792 | 1.04% |
| Naspers LTD-N SHS SPON ADR | | | | | | 20 345 | | 20 345 | 1.26% |
| Netease Inc-ADR | | | 20 095 | 1.18% | | | | | |
| OAD Novatek | | | | | | 7 225 | | 7 225 | 0.47% |
| PETROCHINA CO LTD -ADR | | | | | | 14 828 | 0.66% | | |
| Petroleo Brasileiro SA | | | | | | 29 367 | 1.30% | 14 069 | 0.87% |
| POSCO- SPON ADR | | | | | | 9 556 | 0.42% | 12 676 | 0.79% |
| Rosneft OJSC | | | | | | 18 717 | 0.83% | 9 648 | 0.60% |
| Samsung Electronics | | | 81 425 | 4.79% | | 87 917 | 3.89% | | |
| Shinhan Financial Group-ADR | | | 8 484 | 0.50% | | 10 594 | 0.47% | 20 952 | 1.03% |
| Sasol LTD-SPONSORED ADR | | | | | | 17 853 | 0.79% | 16 975 | 1.06% |
| Sberbank of Russia | | | | | | | | 10 094 | 0.63% |
| SINA CORP | | | 31 141 | 1.83% | | | | 6 513 | 0.40% |
| Sistema JSFC-REG S SPONS GDR | | | | | | 10 509 | 0.46% | | |
| TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR | | | | | | 43 970 | 1.94% | 35 207 | 2.19% |
| Taiwan Semiconductor MFG | | | | | | | | 36 401 | 2.26% |
| Tencent Holdings LTD-UNS ADR | | | 79 191 | 4.66% | | | | 16 410 | 1.02% |
| Transocean Ltd. | | | | | | | | 14 485 | 0.90% |
| Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. | | | | | | | | | |
| WEIBO CORP-SPON ADR | | | 14 966 | 0.88% | | | | 11 594 | 0.72% |
| Vale SA-SP ADR | | | | | | 19 945 | 0.88% | 6 719 | 0.42% |
| ZTO Express Sauman INC-ADR | | | | | | | | 104 016 | 6.47% |
| Експат Бета АДСИЦ | 153 292 | 10.9% | 165 964 | 9.77% | | 143 429 | 6.34% | | |
| 2. Държавни Ценни книжа | | | | | | | | | |
| 3. Облигации | | | | | | | | | |
| Алфа Бонд | 160 953 | 11.4% | 160 952 | 9.47% | | 161 036 | 7.12% | | |
| Астерион България АД | 1 160 | 0.1% | 2 482 | 0.15% | | 1 427 | 0.06% | | |

| | | | | | | | | | |
|---|--------|------|--------|-------|---------|-------|---------|-------|--|
| | | | | | | | | | |
| 4. Дялове в KMC | | | | | | | | | |
| ATA Turkish Equity Growth Fund | 18 917 | 1.3% | 14 525 | 0.85% | 21 905 | 0.97% | 17 524 | 1.09% | |
| AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR | | | | | 189 351 | 8.37% | | | |
| DIREXION DAILY FTSE CHINA BE | | | 60 336 | 3.55% | | | | | |
| DB X-Trackers MSCI Mexico Index UCITS ETF | | | | | 107 096 | 4.74% | 46 596 | 2.90% | |
| DBX MSCI RUSSIA CAPPED 1C | | | | | 74 697 | 3.30% | | | |
| Deutsche X-Trackers Harvest CSI 300 China | | | | | | | 128 355 | 7.98% | |
| Direxion Daily CSI 300 China | | | | | | | 28 355 | 1.76% | |
| ETFS WTI Crude Oil | | | 56 575 | 3.33% | | | | | |
| Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF | 49 990 | 3.5% | 13 851 | 0.82% | 98 674 | 4.36% | 56 551 | 3.52% | |
| Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF | | 0.0% | 36 374 | 2.14% | | | | | |
| Expat Croatia CROBEX UCITS ETF | 24 282 | 1.7% | 3 560 | 0.21% | | | | | |
| Expat Czech PX UCITS ETF | | 0.0% | 14 253 | 0.84% | | | | | |
| Expat Czech PX UCITS ETF | 19 529 | 1.4% | 21 191 | 1.25% | | | | | |
| Expat Greece ASE UCITS ETF | 95 437 | 6.8% | 9 872 | 0.58% | | | | | |
| Expat Greece ASE UCITS ETF | | | 35 520 | 2.09% | | | | | |
| Expat Hungary BUX UCITS ETF | 9 301 | 0.7% | 36 952 | 2.17% | | | | | |
| Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF | 18 312 | 1.3% | 7 836 | 0.46% | | | | | |
| Expat Poland WIG20 UCITS ETF | 69 453 | 4.9% | 47 007 | 2.77% | | | | | |
| Expat Poland WIG20 UCITS ETF | | | 2 976 | 0.18% | | | | | |
| Expat Romania BET UCITS ETF | 12 302 | 0.9% | 72 744 | 4.28% | | | | | |
| Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF | 23 907 | 1.7% | 13 498 | 0.79% | | | | | |
| Expat Slovakia SAX UCITS ETF | 8 165 | 0.6% | 12 985 | 0.76% | | | | | |
| Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF | 3 351 | 0.2% | 18 945 | 1.11% | | | | | |
| GUGGENHEIM CHINA TECHNOLOGY | | | | | | | | | |
| iShares FTSE China 25 Index Fund | | | | | 29 658 | 1.31% | | | |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF | | | | | 30 871 | 1.37% | 27 693 | 1.72% | |
| iShares MSCI Mexico Capped ETF | | | | | 92 683 | 4.10% | 69 284 | 4.31% | |
| iShares MSCI Mexico Capped ETF | | | | | | | 27 739 | 1.72% | |

| | | | | | | | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|--------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| iShares MSCI Indonesia ETF | | | | | | 46 364 | 2.05% | 38 056 | 2.37% |
| ISHARES MSCI MALAYSIA ETF | | | | | | 106 460 | 4.71% | | |
| iShares MSCI South Africa ETF | | | | | | 28 535 | 1.26% | | |
| iShares FTSE China 25 Index Fund | | | | 27 359 | 1.61% | 30 871 | 1.37% | | |
| iShares MSCI Turkey ETF | | | | 31 885 | 1.88% | 19 136 | 0.85% | | |
| KraneShares Boseri MSCI China A ETF | | | | 82 698 | 4.87% | | | | |
| Lyxor ETF MSCI India | | | | | | 211 797 | 9.37% | 83 610 | 5.20% |
| SPDR S&P China ETF | | | | | | | | 35 694 | 2.22% |
| VANECK VECTORS RUSSIA ETF | | | | | | 41 507 | 1.84% | | |
| VANECK VECTORS VIETNAM ETF | | | | | | | | 12 098 | 0.75% |
| Velocityshares 3X Long Gold | | | | | | 43 601 | 1.93% | | |
| Wisdom Tree India Funds | | | | | | | | 41 603 | 2.59% |
| Експат Глобално Изкуство | 8 616 | 0.6% | | | | | | | |
| PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT | 103 009 | 7.3% | | | | | | | |
| LYXOR S&P 500-D-HEDGED | 135 926 | 9.6% | | | | | | | |
| ISHARES S&P 500 EUR-H | 137 793 | 9.8% | | | | | | | |
| X S&P500 EUR | 137 566 | 9.8% | | | | | | | |
| Експат България Шорт СОФИКС | 19 906 | 1.4% | | | | | | | |
| 5. Права | | | | | | | | | |
| 6. В каса и разплащателни сметки | 198 504 | 14.1% | 256 650 | | 15.1% | 133 915 | 5.3% | 306 784 | 19.07% |
| 7. Депозити | | | | | | | | | |
| 8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент | | | 2 196 | | 0.13% | | | | |
| 9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди | 48 | 0.01% | 176 | | 0.01% | 878 | 0.04% | 743 | 0.05% |
| 10. Форуръри | 481 | 0.03% | | | | | | | |
| Обща стойност на портфейла | 1 410 200 | 100.0% | 1 699 253 | | 100.00% | 2 260 995 | 100.00% | 1 608 534 | 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 Развиващи се 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 | 2 267 | 2 877 | 3 972 | 5 090 |
| 2. Задължения към банка депозитар | 239 | 337 | 311 | 372 |
| 3. Задължения по записване и обратно изкупуване | | 0 | 0 | 0 |
| 4. Задължения към ИП | | 0 | 75 | 179 |
| 5. Задължения по операции с ЦК | | 15 538 | 244 | 28 094 |
| 6. Задължения по форуърдни сделки | | 0 | 0 | 0 |
| 7. Други | 15 | 130 | 0 | 0 |
| Общо: | 2 521 | 18 882 | 4 603 | 33 734 |

| 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 | | 2 196 | 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 | | 176 | 861 | 743 |
| 5. Вземания по начислени лихви във валута | | 0 | 4 644 | 0 |
| 6. Други | 48 | 0 | 0 | 0 |
| Общо: | 48 | 2 372 | 5 505 | 743 |

| 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 | 10 903 | 10 609 | 5 343 | 548 |
| 2. Приходи от операции с Ц.к. | 262 997 | 261 671 | 442 141 | 217 602 |
| 3. Приходи от курсови разлики от преоценка | 346 894 | 0 | 595 006 | 662 501 |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 252 453 | 1 069 689 | 121 | 198 |
| 5. Приходи от лихви при други операции | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| 6. Приходи от дялово участие | 6 541 | 19 437 | 27 038 | 16 858 |
| Общо: | 879 788 | 1 361 406 | 1 069 648 | 897 708 |

| 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 | 535 795 | 152 053 | 150 602 | 150 462 |
| 2. Разходи от преоценка | | 370 896 | 762 700 | 497 923 |
| 3. Разходи от курсови разлики | 307 502 | 1 099 034 | 13 157 | 274 336 |
| 4. Разходи за външни услуги | 8 757 | 2 724 | 2 394 | 9 406 |
| 5. Комисиони, такси и др. | | 0 | 0 | 0 |
| 6. Други | 43 253 | 57 011 | 63 889 | 45 207 |
| Общо: | 895 307 | 1 681 718 | 992 741 | 977 334 |

| | 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 | 34 263 | 47 671 | 47 707 | 34 682 |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 6 577 | 7 173 | 13 050 | 9 864 |
| 3. Разходи към ИГТ | 2 288 | 1 532 | 2 512 | 605 |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 125 | 635 | 620 | 56 |
| Общо: | 43 253 | 57 011 | 63 889 | 45 207 |

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 Развиващи се 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 Развиващи се Пазари“ 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 20.12.2019 г. УД е взело решение да хеджира 48% 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 Развиващи се 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 на затваряне |
|--|------------------|---------|---------|-----------------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-------------------|---|
| 20.12.2019 | 17.1.2020 | Покупка | EUR/USD | 25 000 | 1.11235 | 1.1234 | 276.25 | 480.95 | 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 преценка 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)

