

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за ДФ „ЕКСПАТ ГЛОБАЛНИ ОБЛИГАЦИИ“**  
**съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44**  
**за 2023 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](http://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“.

**2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2023 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 2023 г. Договорният фонд следва политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

За периода 01.01.2023 – 31.12.2023г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	16.3.2023 г.	1 404.0051
Максимална изчислена NAV/дял	28.12.2023 г.	1 532.1567

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Глобални Облигации“ за периода 01 януари 2023 г. – 31 декември 2023 г.**

Към 1 януари 2023 г. дяловете в обращение са **6 923.1278 броя**, към 31 декември 2023 г. **5 985.6574 броя**.

През периода са предявени **1 122.3303 дяла** за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **184.8599 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2023 г. е **1 462.5604 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2023 г. е **1 527.9748 лв.**

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2023	Стойност към 31.12.2022	Стойност към 31.12.2021
Обща стойност на нетните активи	9 145 933	10 125 492	11 423 882
Нетна стойност на един дял	1 527.9748	1 462.5604	1 611.5725

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2021 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	631 065	6.87%	639 861	6.31%	641 390	5.61%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	819 835	8.92%	111 488	1.10%	665 138	5.82%
Парични средства в каса	18	0.00%	22	0.00%	33	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	48 214	0.52%	2 462 708	24.28%	1 993 625	17.43%
Депозити						
Дългови ценни книжа	7 658 341	83.32%	5 885 330	58.01%	7 818 226	68.37%
Други финансови инструменти			1 030 843	10.16%	319 312	2.79%
Вземания по лихви	14 812	0.16%	14 211	0.14%		
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	19 306	0.21%	150	0.001%	-2 318	-0.02%
Други вземания						
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>9 191 591</b>	<b>100.00%</b>	<b>10 144 613</b>	<b>100.00%</b>	<b>11 435 406</b>	<b>100.00%</b>

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 2023 г. заемат 0.52% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2021 г. (BGN)	% от стойността на активите
<b>1.Акции</b>						
Експат Бета АДСИЦ	488 114	5.31%	488 114	4.81%	488 114	4.27%
Експат Глобално Изкуство	142 951	8.05%	151 747	1.50%	153 277	1.34%
<b>2. Държавни Ценни книжа</b>						
Bulgaria	552 179	6.01%	584 119	5.76%		
Ukraine Government	108 684	1.18%	92 104	0.91%		
Republic of Turkey (Deutsche Boerse)	305 474	3.32%	301 825	2.98%	301 338	2.64%
Republic of Turkey (OTC Чужбина)			202 009	1.99%		
Republic of Romania XS1420357318	74 537	0.81%	69 081	0.68%		
Republic of Romania XS2689949399	306 711	3.34%				
Republic of Romania XS2434895558	438 593	4.77%				
ROMANIA					329 097	2.88%
UNITED KINGDOM GILT	306 807	3.34%				
HUNGARY	445 358	4.85%				
TREASURY CERTIFICATES	242 890	2.64%				
<b>3. Облигации</b>						
CECONOMY AG					193 756	1.69%
Ecopetrol SA	240 078	2.61%	243 029	2.40%	243 794	2.13%
EDISON INTERNATIONAL					229 546	2.01%
Electricite de France SA	339 511	3.69%	321 729	3.17%		
ELIOR GROUP SA					253 668	2.22%
Faurecia					221 488	1.94%
Ford Motor Company					186 254	1.63%
HSBC Holdings Plc	356 030	3.87%	356 079	3.51%	409 956	3.58%
INTERNATIONAL GAME TECH	218 354	2.38%	209 852	2.07%	224 196	1.96%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN			366 179	3.61%	391 863	3.43%

KUWAIT PROJECTS CO SPC L	319 284	3.47%	319 984	3.15%	329 246	2.88%
MAHLE GMBH					386 887	3.38%
MURPHY OIL CORP					260 023	2.27%
NOKIA OYJ	233 454	2.54%	238 114	2.35%	256 899	2.25%
PACIFIC GAS & ELECTRIC					352 128	3.08%
Petroleos Mexicanos	276 527	3.01%	265 059	2.61%	299 235	2.62%
Renault SA			346 308	3.41%	389 946	3.41%
SOFTBANK GROUP CORP	199 880	2.17%	188 008	1.85%	209 425	1.83%
SOFTBANK GROUP CORP (OTC Чужбина)					209 978	1.84%
TAPESTRY INC	172 372	1.88%	176 061	1.74%	190 210	1.66%
TENCENT HOLDINGS LTD	339 901	3.70%	341 497	3.37%	379 493	3.32%
TEVA PHARM FNC NL II	243 660	2.65%	237 727	2.34%	258 909	2.26%
WEBUILD SPA			239 724	2.36%	293 408	2.57%
Алфа Бонд	179 060	1.95%	179 060	1.77%	179 060	1.57%
Астерион България АД	25 315	0.28%	27 689	0.27%	29 060	0.25%
Първа инвестиционна банка АД	180 369	1.96%	180 370	1.78%	209 778	1.83%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100007215	199 861	2.17%	399 723	3.94%	599 584	5.24%
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100005235	410 822	4.47%				
Ти Би Ай Банк ЕАД BG2100042238	196 357	2.14%				
CEZ AS	316 936	3.45%				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	213 370	2.32%				
BANCA COMERCIALA ROMANA	215 967	2.35%				
<b>4. Дялове в КИС</b>						
Експат България Шорт СОФИКС	3 752	0.04%	18 583	0.18%	23 457	0.21%
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF					152 847	1.34%
iShares iBoxx Investment Grade ETF			463 601	4.57%		
iShares € High					394 390	3.45%

Yield Corp Bond UCITS ETF						
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	16 892	0.18%	22 060	0.22%		
Expat Czech PX UCITS ETF	3 343	0.04%	2 898	0.03%	10 078	0.09%
Expat Greece ASE UCITS ETF	3 529	0.04%				
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	47 959	0.52%	34 083	0.34%	53 912	0.47%
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	12 836	0.14%	12 448	0.12%	3 796	0.03%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	10 200	0.11%	9 597	0.09%	26 658	0.23%
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	11 457	0.12%	11 819	0.12%		
KRANESHARES APAC HIGH YIELD			95 850	0.94%	110 342	0.96%
PROSHARES SHORT 20+ TREASURY					208 970	1.83%
Proshares Short High Yield			471 392	4.65%		
ДФ Експат Евро Ликвидност	611 338	6.65%				
ZO ATLAS ZO JA TIG-IEURH	98 529	1.07%				
<b>5. Права</b>						
<b>6. В каса и разплащателни сметки</b>	48 232	0.52%	2 462 730	24.28%	1 993 658	17.43%
<b>7. Депозити</b>						
<b>8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент</b>						
<b>9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди</b>	14 812	0.16%	14 211	0.14%		
<b>10. Други вземания</b>						
<b>11. ФОРУЪРДИ</b>						
EUR/USD	18 294	0.20%	150	0.00%	-2 318	-0.02%
GBP/EUR	1 012	0.01%				
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>9 191 591</b>	<b>100.00%</b>	<b>10 144 613</b>	<b>100.00%</b>	<b>11 435 406</b>	<b>100.00%</b>

\* 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 01.01.2021 – 31.12.2023 г.**

Текущи задължения	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)	Към 31.12.2021 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	31 517	8 165	11 047
2. Задължения към банка депозитар	445	359	421
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	13 694	10 594	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	2	3	56
<b>Общо:</b>	<b>45 658</b>	<b>19 121</b>	<b>11 524</b>

Вземания	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)	Към 31.12.2021 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	14 812	14 211	0
5. Други	0	0	0
<b>Общо:</b>	<b>14 812</b>	<b>14 211</b>	<b>0</b>

Приходи	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)	01.01.2021- 31.12.2021 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	318 139	285 295	301 115
2. Приходи от операции с инвестиции	316 816	126 977	407 044
3. Приходи от преоценка	106 912	0	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	3 316 256	4 302 937	3 397 561
5. Приходи от други операции		128	0
6. Приходи от дялово участие	14 073	24 189	32 925
<b>Общо:</b>	<b>4 072 196</b>	<b>4 739 526</b>	<b>4 138 645</b>

Разходи	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)	01.01.2021- 31.12.2021 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	76 377	62 220	292 444
2. Разходи от преоценка		1 212 714	251 496
3. Разходи от курсови разлики	3 425 782	4 374 126	3 436 117
4. Разходи за външни услуги	13 234	26 878	7 702
5. Комисиони, такси и др.		0	0
6. Други	139 647	102 029	119 420
<b>Общо:</b>	<b>3 655 040</b>	<b>5 777 967</b>	<b>4 107 179</b>

	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)	01.01.2022- 31.12.2022 г. (BGN)	01.01.2021- 31.12.2021 г. (BGN)
1. Разходи към УД	131 461	93 659	106 127
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 364	6 815	10 978
3. Разходи към ИП	1 041	853	1 627
4. Такси преводи и касово обслужване	95	98	105
5. Други такси	686	604	583
<b>Общо:</b>	<b>139 647</b>	<b>102 029</b>	<b>119 420</b>

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 31.12.2023 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 флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 21.11.2023 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 99.9% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 29 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Глобални Облигации“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти към 31.12.2023 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2023	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2023
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	25/10/2023	24/11/2023	Покупка	EUR срещу USD	1,120,000.00	1.058600	Затворен на 21.11.2023			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	21/11/2023	22/12/2023	Покупка	EUR срещу USD	1,100,000.00	1.095430	1.1050	10,527	18,633	1.76998

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 18,633

- **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.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2023 г. сключените валутни форуърди хеджират 102.1% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. 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.



Към 31.12.2023 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 британски паунди. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 21.11.2023 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 97.9% от валутната експозиция на Фонда в британски паунди. Форуърдът е със срок от 29 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Глобални Облигации“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти към 31.12.2023 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в GBP	Форуърд курс	Курс GBP-EUR към 31.12.2023	Резултат в EUR	Резултат в BGN	Курс EUR-BGN от БНБ към 31.12.2023
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	25/10/2023	24/11/2023	Покупка	GBP срещу EUR	-132.000.00	1.145370	Затворен на 21.11.2023			
Експат Глобални Облигации	Банка ДСК	21/11/2023	22/12/2023	Покупка	GBP срещу EUR	-132.000.00	1.143798	1.1507	-909	-1,777	1.95583
ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ										-1,777	

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на паунд експозицията на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка паунд-евро. Движението на цената на форуърда нетира валутната преценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2023 г. сключените валутни форуърди хеджират 96.6% от валутната експозиция на Фонда в британски паунди. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуърда в британски паунди и експозицията на Фонда в британски паунди. 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.

25.03.2024 г.

Николай Василев  
Изпълнителен директор

Даниел Дончев  
Изпълнителен директор