

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“
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 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 до дългосрочен 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.expat.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“.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2023 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 31.12.2022 – 31.12.2023 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	16.3.2023 г.	526.4469
Максимална изчислена NAV/дял	26.01.2023 г.	635.7329

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Акции
Развиващи се Пазари” за периода 1 януари 2023 г. – 31 декември 2023 г.**

Към 1 януари 2023 г. дяловете в обращение са **1 940.5123 броя**, към 31 декември 2023 г. **1 588.6332 броя**.

През периода са предявени **401.0796** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **49.2005** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2023 г. **601.1033 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2023 г. е **614.0927 лв.**

Сравнителна таблица за общата стойност на нетните активи и нетната 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	975 568	1 166 448	1 460 009
Нетна стойност на един дял	614.0927	601.1033	698.3728

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

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	254 730	25.83%	309 118	26.37%	313 197	21.12%
Права за акции						
Дялове в КИС	575 817	58.39%	633 299	54.02%	870 529	58.70%
Парични средства в каса	21	0.00%	22	0.00%	24	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	39 470	4.00%	80 326	6.85%	218 527	14.74%
Депозити						
Дългови ценни книжа	61 201	6.21%	61 280	5.23%	62 361	4.20%
Други финансови инструменти	42 054	4.27%	88 362	7.53%	18 448	1.24%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по сделки с финансови инструменти	11 059	1.12%				
Вземания по дивиденди						
Други вземания	1 233	0.13%				
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	508	0.05%	6	0.00%	-52	-0.00%
Обща стойност на портфейла	986 093	100.00%	1 172 413	100.00%	1 483 034	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 2023 г. заемат 4.00% от общия размер на активите.

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

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
1.Акции						
Alibaba Group Holding-SP ADR	21 951	2.23%	25 845	2.20%	32 821	2.21%
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F			60 568	5.17%	70 854	4.78%
TENCENT HOLDINGS LTD	19 554	1.98%	23 005	1.96%	29 139	1.96%
Експат Глобално Изкуство	37 881	3.84%	40 212	3.43%	40 617	2.74%
Експат Бета АДСИЦ	139 766	14.17%	139 766	11.92%	139 766	9.42%
Телематик Интерактив България	34 690	3.52%	19 020	1.62%		
JD.COM INC – CL A	357	0.04%	702	0.06%		
MEITUAN-CLASS B	531	0.05%				
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
Алфа Бонд	60 357	6.12%	60 357	5.15%	60 357	4.07%
Астерион България АД	844	0.09%	923	0.08%	2 004	0.13%
4. Дялове в КИС						
AMUNDI MSCI EMERG MARK			92 492	7.89%	109 371	7.38%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	66 667	6.76%				
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	8 908	0.90%	47 986	4.09%	40 161	2.71%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	16 068	1.63%	34 750	2.96%	43 869	2.96%
Expat Czech PX UCITS ETF	39 336	3.99%	34 097	2.91%	38 536	2.60%
Expat Greece ASE UCITS ETF	85 053	8.63%	69 186	5.90%	83 822	5.64%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	29 334	2.97%			10 468	0.71%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	57 496	5.83%	54 098	4.61%	66 795	4.50%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	62 001	6.29%	42 161	3.60%	66 689	4.50%
Expat Romania BET UCITS ETF	15 891	1.61%	8 416	0.72%	6 956	0.47%
Expat Serbia	28 927	2.93%	28 051	2.39%	30 466	2.05%

BELEX15 UCITS ETF						
Expat Slovakia SAX UCITS ETF	17 597	1.78%	18 153	1.55%	16 439	1.11%
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF	13 879	1.41%	23 432	2.00%	16 060	1.08%
KRANESHARES APAC HIGH YIELD			12 839	1.10%	14 780	1.00%
KRANESHARES CSI CHINA INTERN			72 601	6.19%		
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT			2 922	0.25%	3 667	0.25%
LYXOR MSCI EM LAT AM-C-EUR			62 882	5.36%	54 599	3.68%
ISHARES MSCI CHINA A	14 511	1.47%	70 039	5.97%	71 593	4.83%
ISHARES S&P 500 EUR-H					77 804	5.25%
X MSCI CHINA 1C	21 433	2.17%	25 257	2.15%	29 872	2.01%
X S&P500 EUR					87 482	5.90%
Експат България Шорт СОФИКС	17 316	1.76%	22 299	1.90%	19 548	1.32%
X FTSE VIETNAM SWAP	20 874	2.12%				
ISHARES MSCI TAIWAN	24 052	2.44%				
ISHARES MSCI EM LATAM	36 474	3.70%				
5. Други						
ISHARES MSCI EMR MRK EX CHNA	26 284	2.67%				
KRANESHARES CSI CHINA INTERN	15 770	1.60%				
6. Права						
7. В каса и разплащателни сметки	39 491	4.00%	80 348	6.85%	218 551	14.74%
8. Депозити						
9. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
10. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
11. Вземания по сделки с финансови инструменти	11 059	1.12%				
12. Други вземания	1 233	0.13%				

13. Форуюрди	508	0.05%	6	0.00%	-52	0.00%
Обща стойност на портфейла	986 093	100%	1 172 413	100.00%	1 483 034	100.00%

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

**Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Акции
Развиващи се Пазари” 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	1 689	1 973	3 328
2. Задължения към банка депозитар	265	236	264
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	8 524	3 754	19 400
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по сделки с финансови инструменти	0	0	0
7. Други	47	2	33
Общо:	10 525	5 965	23 025

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	3 905	3 889	3 898
2. Приходи от операции с инвестиции	54 559	50 110	102 502
3. Приходи от преоценка	104 983	0	144 004
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	130 572	157 360	73 868
5. Приходи от дялово участие	12 889	4 158	285
Общо:	306 908	215 517	324 557

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	102 233	79 231	119 810
2. Разходи от преоценка		142 455	0
3. Разходи от курсови разлики	140 008	155 598	70 140
4. Разходи за външни услуги	7 428	12 345	7 886
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	37 168	33 297	41 711
Общо:	286 837	422 926	239 547

	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	26 769	26 906	34 138
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 392	4 928	5 267
3. Разходи към ИП	3 255	647	1 392
4. Такси преводи и касово обслужване	67	83	231
5. Други	685	733	683
Общо:	37 168	33 297	41 711

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 31.12.2023 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 флукуациите на валутния курс е „-1“. Към 21.11.2023 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 96.1% 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 преоценка 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 Акции Развиващи се Пазари“, 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 Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	25/10/2023	24/11/2023	Покупка	EUR срещу USD	40,000.00	1.058600	Затворен на 21.11.2023			
Експат Акции Развиващи се Пазари	Банка ДСК	21/11/2023	22/12/2023	Покупка	EUR срещу USD	40,000.00	1.095430	1.1050	383	678	1.76998
ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ										678	

- **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.
- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2023 г. сключените валутни форуърди хеджират 119.9% 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.

25.03.2024 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор