

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИТИ 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 Развити 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 експозиция към риска на сектора на недвижими имоти 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](http://www.expat.bg).

ДФ „Експат Акции Развити 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 Развити 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 Развити 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 01.01.2023 – 31.12.2023 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	16.3.2023	773.9898
Максимална изчислена NAV/дял	31.7.2023	910.011

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

Към 1 януари 2023 г. дяловете в обращение са **2 363.9297 броя.**, към 31 декември 2023 г. са

**1 787.8096 броя.**

През периода са предявени **607.4190** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **31.2989 дяла**.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2023 г. е **883.4220 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2023 г. е **902.9884 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	1 614 371	2 088 347	2 657 738
Нетна стойност на един дял	902.9884	883.4220	1000.4756

**Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Акции Развити 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	364 080	22.28%	370 833	17.64%	451 087	16.79%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС	826 440	50.57%	662 161	31.49%	1 446 513	53.86%
Парични средства в каса	78	0.00%	79	0.00%	83	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	325 201	19.90%	932 661	44.36%	569 413	21.20%
Депозити						
Дългови ценни книжа	20 119	1.23%	20 119	0.96%	20 119	0.75%
Други финансови инструменти	95 202	5.83%	116 768	5.55%	198 794	7.40%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди	940	0.06%			21	0.00%
Вземания по форуърдни сделки						
Други вземания						
Разходи за бъдещи периоди						
Форуърди	2 202	0.13%	13	0.00%	-181	0.00%
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>1 634 262</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 102 634</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 685 849</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 19.90% от общия размер на активите.

**Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Акции Развити 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
<b>1.Акции</b>						
ACTIVISION BLIZZARD INC					26 424	0.98%
British American Tobacco p.l.c.					1 082	0.04%
ELEVEN ACCELERATOR VENTURE F					70 854	2.64%
Експат Бета АДСИЦ	261 183	15.98%	261 183	12.42%	261 183	9.72%
Експат Глобално Изкуство	85 377	5.22%	90 630	4.31%	91 544	3.41%
Телематик Интерактив България	17 520	1.07%	19 020	0.90%		
<b>2. Държавни Ценни книжа</b>						
<b>3. Облигации</b>						
Алфа Бонд	20 119	1.23%	20 119	0.96%	20 119	0.75%
<b>4. Дялове в КИС</b>						
AMUNDI JAPTRIX EUR H					118 759	4.42%
ETFS WTI Crude Oil	48 748	2.98%				
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	67 064	4.10%	88 806	4.22%	101 527	3.78%
Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	40 276	2.46%	30 562	1.45%	38 725	1.44%
Expat Czech PX UCITS ETF	69 449	4.25%	44 920	2.14%	48 885	1.82%
Expat Greece ASE UCITS ETF	78 205	4.79%	53 546	2.55%	49 862	1.86%
Expat Hungary BUX UCITS ETF	4 597	0.28%	592	0.03%	1 773	0.07%
Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF	30 673	1.88%	34 847	1.66%	48 821	1.82%
Expat Poland WIG20 UCITS ETF	37 757	2.31%	24 920	1.19%	36 525	1.36%
Expat Romania BET UCITS ETF	2 321	0.14%				
Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	17 974	1.10%	17 430	0.83%	18 930	0.70%
Expat Slovakia	19 721	1.21%	20 226	0.96%	27 158	1.01%

SAX UCITS ETF						
Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF					500	0.02%
ДФ Компас Глобъл Трендс					70 821	2.64%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETR (DIST)	57 672	3.53%	54 550	2.59%		
iShares EUR 600 Utilities DE	38 086	2.33%	34 787	1.65%		
iShares Euro STOXX50 UCITS ETF					129 436	4.82%
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR					87 230	3.25%
ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE					29 433	1.10%
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	42 705	2.61%	31 073	1.48%	87 234	3.25%
VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF	25 756	1.58%	19 988	0.95%	58 115	2.16%
X S&P500 EUR	61 064	3.74%	49 517	2.35%	253 781	9.45%
X RUSSELL 2000	24 300	1.49%	21 165	1.01%	51 248	1.91%
X MSCI WORLD HEALTH CARE	56 199	3.44%	56 175	2.67%		
WT CLOUD COMPUTING USD ACC	22 101	1.35%	15 824	0.75%	79 332	2.95%
ISHR EUROPE600 OIL & GAS DE	64 456	3.94%				
VANG FTSE HDY USDD			40 967	1.95%	84 961	3.16%
Експат България Шорт СОФИКС	17 316	1.06%	22 266	1.06%	23 457	0.87%
<b>5. Други</b>						
SPDR S&P HEALTH CARE SER ETF	34 479	2.11%	34 050	1.62%	80 182	2.99%
Utilities Select Sector SPDR	32 059	1.96%	36 973	1.76%		
ProShares Ultra VIX Short-Term Futures ETF			13 020	0.62%		
US GLOBAL JETS ETF	28 664	1.75%	26 653	1.27%	62 022	2.31%
PROSHARES VIX SHORT-TERM FUT			6 072	0.29%	7 623	0.28%
SPDR S&P Oil &					28 310	1.05%

Gas EXP & PR						
SPDR OIL & GAS EQUIP & SERV					20 657	0.77%
<b>6. Права</b>						
<b>7. В каса и разплащателни сметки</b>	325 279	19.90%	932 740	44.36%	569 496	21.21%
<b>8. Депозити</b>						
<b>9. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент</b>						
<b>10. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди</b>	940	0.06%			21	0.00%
<b>11. Форуюрди</b>	2 202	0.13%	13	0.00%	-181	-0.01%
<b>Обща стойност на портфейла</b>	<b>1 634 262</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 102 634</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 685 849</b>	<b>100.00%</b>

\* 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 Развити 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	2 757	3 702	4 518
2. Задължения към банка депозитар	235	230	278
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	16 899	10 355	23 280
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуюрдни сделки	0	0	0
7. Други	0	0	35
<b>Общо:</b>	<b>19 891</b>	<b>14 287</b>	<b>28 111</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	940	0	21
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	0	0	0
<b>Общо:</b>	<b>940</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

Приходи	01.01.2023-	01.01.2022-	01.01.2021-
---------	-------------	-------------	-------------

	31.12.2023 г. (BGN)	31.12.2022 г. (BGN)	31.12.2021 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	2 127	1 271	1 271
2. Приходи от операции с инвестиции	4 397	83 919	111 357
3. Приходи от преоценка	146 412	0	226 758
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	297 305	435 025	316 594
5. Приходи от дялово участие	12 482	8 635	7 294
6. Други		135	
<b>Общо:</b>	<b>462 723</b>	<b>528 985</b>	<b>663 274</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	51 801	15 256	142 083
2. Разходи от преоценка		295 976	0
3. Разходи от курсови разлики	314 105	454 983	311 845
4. Разходи за външни услуги	11 356	14 722	7 973
5. Комисиони, такси и др.		0	0
6. Други	47 212	53 484	70 265
<b>Общо:</b>	<b>424 474</b>	<b>834 421</b>	<b>532 166</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	41 620	45 581	62 697
2. Възнаграждение на банка депозитар	4 339	5 605	5 641
3. Разходи към ИП	500	1 502	916
4. Такси преводи и касово обслужване	67	192	234
5. Други разходи	686	604	777
<b>Общо:</b>	<b>47 212</b>	<b>53 484</b>	<b>70 265</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 Акции Развити 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 Развити 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 95.9% 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 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 Развити 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 Развити Пазари	Банка ДСК	25/10/2023	24/11/2023	Покупка	EUR срещу USD	120,000.00	1.058600	Затворен на 21.11.2023			
Експат Акции Развити Пазари	Банка ДСК	21/11/2023	22/12/2023	Покупка	EUR срещу USD	120,000.00	1.095430	1.1050	1,148	2,033	1.76998

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 2,033

- **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 92.9% 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