

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF“,
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 борсово търгувания фонд

Борсово търгуван фонд „Expat Bulgaria Sofix UCITS ETF“, 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.

Инвестиционната цел на Фонда е да следва представянето на индекса SOFIX („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране и като в същото време минимизира равнището на грешката от следване на Индекса („tracking error“).

Референтният индекс е SOFIX, деноминиран в български лева. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгуваните акции. Референтният индекс следи представянето на 15 от най-големите и най-ликвидни акции на „БФБ“ АД. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за „БФБ“ АД и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговия състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта на „БФБ“ АД <http://www.bsesofia.bg/?page=Indices>.

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.

БТФ „Expat Bulgaria Sofix UCITS ETF“ 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 2019 г.

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ инвестира по начин и съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд. Неговите активи могат да бъдат инвестирани до 100% в акции и права на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България, които съставляват Референтния индекс, като се отчита и поддържането на минимални ликвидни средства.

За периода 31.12.2018 – 31.12.2019 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	17.12.2019 г.	0.9295
Максимална изчислена NAV/дял	19.03.2019 г.	1.0543

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на БТФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS“ за периода 31 декември 2017 г. – 31 декември 2019 г.

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **25 090 000 броя**, към 31 декември 2019 г. **19 290 000 броя**.

През периода са предявени **6 860 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **1 060 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1.0453 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е **0.9694 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 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018	Стойност към 31.12.2017
Обща стойност на нетните активи	18 699 928	26 224 674	31 162 180
Нетна стойност на един дял	0.9694	1.0453	1.2269

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS“

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	17 674 183	94.42%	25 336 385	96.52%	29 602 253	94.90%	20 797 464	81.53%
Блокирани ЦК								
Права за акции								
Дялове в КИС								
Парични средства в каса								
Парични средства в разплащателни сметки	1 001 079	5.34%	912 596	3.48%	1 589 181	5.10%	4 712 566	18.47%
Депозити								
Дългови ценни книжа								
Вземания по лихви					417	0.00%		
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент								
Вземания по дивиденди								

Вземания по форуърдни сделки								
Разходи за бъдещи периоди								
Други вземания	42 067	0.22%						
Обща стойност на портфейла	18 717 329	100.00%	26 248 981	100.00%	31 191 851	100.00%	25 510 030	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 2019 г. заемат 5.34% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Ехпат България SOFIX UCITS“

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
.Акции								
Адванс Терафонд АДСИЦ	1 662 505	8.88%	2 620 217	9.98%	3 119 180	10.00%	2 372 144	9.30%
Албена АД	1 011 486	5.40%	1 701 928	6.48%	2 234 410	7.16%	1 373 285	5.38%
Доверие – Обединен Холдинг АД	899 972	4.81%			620 661	1.99%		
Еврохолд България АД	1 729 527	9.24%	2 417 687	9.21%	1 441 370	4.62%		
Елена Агрокредит АД	507 058	2.71%	555 865	2.12%				
Индустриален Капитал-Холдинг							633 599	2.48%
Индустриален Холдинг България АД	1 010 051	5.40%			790 511	2.53%	1 284 411	5.03%
М+С Хидравлик АД			1 058 301	4.03%	1 909 849	6.12%	1 405 947	5.51%
Монбат АД	834 546	4.46%	1 570 891	5.98%	2 020 501	6.48%	1 825 595	7.16%
Неохим АД					774 620	2.48%	1 050 390	4.12%
Първа инвестиционна банка АД	1 178 346	6.30%	1 586 343	6.04%	2 662 958	8.54%	1 396 086	5.47%
Сирма Груп Холдинг АД	457 722	2.45%	884 028	3.37%	958 971	3.07%		
Софарма АД	2 860 563	15.28%	3 688 119	14.05%	4 502 480	14.43%	2 559 811	10.03%
Стара Планина Холд АД			2 287 679	8.72%	2 750 842	8.82%	1 339 536	5.25%
Трейс Груп Холд АД			452 523	1.72%			165 800	0.65%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	1 068 099	5.71%	1 467 792	5.59%	1 118 534	3.59%	1 317 900	5.17%
Химимпорт АД	2 047 007	10.94%	3 574 773	13.62%	3 334 537	10.69%	3 000 962	11.76%
Холдинг Варна А АД	227 090	1.21%	334 730	1.28%			82 564	0.32%
Централна Кооперативна Банка АД	755 474	4.04%	1 134 531	4.32%	1 362 829	4.37%	989 436	3.88%
GRADUS AD	1 424 737	7.61%						
. Държавни Ценни книжа								
. Облигации								
. Дялове в КИС								
. Права								
. В каса и разплащателни сметки	1 001 079	5.34%	978	0.00%				
. Депозити			912 596	3.48%	1 589 181	5.10%	4 712 566	18.47%
. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент								
. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, ивиденти	42 067	0.22%	-		417	0.00%		
Обща стойност на портфейла	18 717 329	100.00%	26 248 891	100.00%	31 191 851	100.00%	25 510 030	100.00%

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

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ „Експат Bulgaria SOFIX UCITS“ 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	15 854	22 403	26 298	26 565
2. Задължения към банка депозитар	719	944	1 053	789
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	2 320	1 697
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0	0
7. Други	828	960	0	0
Общо:	17 401	24 307	29 671	29 051

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	0	0	417	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	42 067	0	0	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0	0
6. Други	0	0	0	0
Общо:	42 067	0	417	0

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	508	2 387	8 418	895
2. Приходи от операции с ц.к.	1 023 386	234 496	0	1 402 940
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	453 672	0	3 202 447	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	0	0	0	299
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	576 670	122 013	809 077	0
Общо:	2 054 236	358 896	4 019 942	1 404 134

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	3 715 809	914 628	1 166 020	831 388
2. Разходи от преоценка	0	3 539 218	0	0
3. Разходи от курсови разлики	0	0	0	21
4. Разходи за външни услуги	122 675	167 233	74 856	42 596
5. Комисиони, такси и др.	0	0	354 613	59 653
6. Други	286 066	329 971	0	5 688
Общо:	4 124 550	4 951 050	1 595 489	939 346

	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	244 622	299 217	299 646	48 273
2. Възнаграждение на банка депозитар	13 269	13 068	16 698	2 560
3. Разходи към ИП	28 123	17 427	38 080	8 807
4. Такси преводи и касово обслужване	52	258	189	14
Общо:	286 066	329 971	354 613	59 654

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.

БТФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Сделки с деривативни инструменти

През отчетния период БТФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS“ не е извършвал сделки с деривативни финансови инструменти.

Грешка от следване

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Очаквана грешка от следване за 2020 г.	Реализирана грешка от следване към 31.12.2019 г.
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	до 10%	2.90%*

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ за 2019 г.	Доходност на индекс за 2019 г.	Разлика при следене за 2019 г.
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	(7.26)%	(4.43)%	(2.83)%

* Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 31.12.2019 г.

За 2020 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед на ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF".

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата в доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. По-ниска грешка от следване означава по-близко следване на Индекса. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следене показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс. Доходността на индекса не включва дивиденди. Доходността на БТФ включва дивиденди.



Никола Янков:
(Председател на СД)



Даниел Дончев:
(Член на СД)