

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за БТФ „Expat Serbia BELEX15 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 Serbia BELEX15 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 BELEX15 („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 BELEX15, деноминиран в сръбски динари. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгувани акции. Референтният индекс следи представянето на 15 от най-големите и най-ликвидни акции на Фондова борса Белград. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Фондова борса Белград и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговият състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта на Фондова борса Белград [www.belex.rs](http://www.belex.rs).

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).

БТФ „Expat Serbia BELEX15 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 Serbia BELEX15 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 Сърбия, които съставляват Референтния индекс.

| За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 г. |              | Стойност (BGN) |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Минимална изчислена NAV/дял           | 20.2.2019 г. | 1.5308         |
| Максимална изчислена NAV/дял          | 10.7.2019 г. | 1.9347         |

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на  
БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“, за периода 31.12.2017 г. – 31.12.2019 г.**

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **80 000 броя**, към 31 декември 2019 г. **140 000 броя**.

През периода са предявени **130 000** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани – **190 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1.7622 лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2019 г. е **1.9290 лв.**

Сравнителна таблица за общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял за последните две години е представена по-долу:

| Показател                       | Стойност към<br>31.12.2019 | Стойност към<br>31.12.2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Обща стойност на нетните активи | 270 069                    | 141 008                    |
| Нетна стойност на един дял      | 1.9290                     | 1.7622                     |

**Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“**

| Вид ценни книжа                         | Стойност<br>към<br>31.12.2019<br>г. (BGN) | % от<br>стойността<br>на активите | Стойност<br>към<br>31.12.2018 г.<br>(BGN) | % от<br>стойността<br>на активите |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Акции                                   | 110 700                                   | 40.91%                            | 115 286                                   | 81.55%                            |
| Блокирани ЦК                            |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Права за акции                          |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Дялове в КИС                            |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Парични средства в каса                 |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Парични средства в разплащателни сметки | 159 872                                   | 59.09%                            | 26 091                                    | 18.45%                            |
| Депозити                                |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Дългови ценни книжа                     |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Вземания по лихви                       |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Разчети по продажба на ЦК в сетълмент   |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Вземания по дивиденди                   |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Вземания по форуърдни сделки            |                                           |                                   |                                           |                                   |
| Разходи за бъдещи периоди               |                                           |                                   |                                           |                                   |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>       | <b>270 572</b>                            | <b>100.00%</b>                    | <b>141 377</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 2019 г. заемат 59.09% от общия размер на активите.

### Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“

| Емитент                                                 | Стойност към 31.12.2019 г. (BGN) | % от стойността на активите | Стойност към 31.12.2018 г. (BGN) | % от стойността на активите |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.Акции</b>                                          |                                  |                             |                                  |                             |
| Aerodrom Nikola Tesla AD                                | 15 769                           | 5.83%                       | 28 359                           | 20.06%                      |
| Galenika Fitofarmacija AD                               | 16 450                           | 6.08%                       | 15 191                           | 10.75%                      |
| Komercijalna Banka AD                                   | 35 032                           | 12.95%                      | 30 552                           | 21.61%                      |
| Metalac AD                                              | 14 797                           | 5.47%                       | 14 923                           | 10.56%                      |
| Nis AD                                                  | 28 652                           | 10.59%                      | 26 261                           | 18.58%                      |
| <b>2. Държавни Ценни книжа</b>                          |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>3. Облигации</b>                                     |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>4. Дялове в КИС</b>                                  |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>5. Права</b>                                         |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>6. В каса и разплащателни сметки</b>                 | 159 872                          | 59.09%                      | 26 091                           | 18.45%                      |
| <b>7. Депозити</b>                                      |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент</b>       |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденти</b> |                                  |                             |                                  |                             |
| <b>Обща стойност на портфейла</b>                       | <b>270 572</b>                   | <b>100.00%</b>              | <b>141 377</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 БТФ**  
**„Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“ за периода 04.01.2018 – 31.12.2019 г.**

| <b>Текущи задължения</b>                           | <b>Към<br/>31.12.2019 г.<br/>(BGN)</b> | <b>Към<br/>31.12.2018 г.<br/>(BGN)</b> |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 1. Задължения към УД по договор за управление      | 257                                    | 119                                    |
| 2. Задължения към банка депозитар                  | 246                                    | 250                                    |
| 3. Задължения по записване и обратно изкупуване    | 0                                      | 0                                      |
| 4. Задължения към ИП                               | 0                                      | 0                                      |
| 5. Задължения по операции с ЦК                     | 0                                      | 0                                      |
| 6. Задължения по форуърдни сделки                  | 0                                      | 0                                      |
| 7. Други                                           | 0                                      | 0                                      |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>503</b>                             | <b>369</b>                             |
|                                                    |                                        |                                        |
| <b>Вземания</b>                                    | <b>Към<br/>31.12.2019 г.<br/>(BGN)</b> | <b>Към<br/>31.12.2018 г.<br/>(BGN)</b> |
| 1. Вземания по операции с ценни книжа              | 0                                      | 0                                      |
| 2. Вземания свързани с емитиране                   | 0                                      | 0                                      |
| 3. Вземания по начислени лихви по депозити         | 0                                      | 0                                      |
| 4. Вземания по начислени лихви и дивиденди         | 0                                      | 0                                      |
| 5. Вземания по начислени лихви във валута          | 0                                      | 0                                      |
| 6. Други                                           | 0                                      | 0                                      |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>0</b>                               | <b>0</b>                               |
|                                                    |                                        |                                        |
| <b>Приходи</b>                                     | <b>Към<br/>31.12.2019 г.<br/>(BGN)</b> | <b>Към<br/>31.12.2018 г.<br/>(BGN)</b> |
| 1. Приходи от лихви                                | 0                                      | 0                                      |
| 2. Приходи от операции с ц.к.                      | 0                                      | 0                                      |
| 3. Приходи от курсови разлики от преоценка         | 17 604                                 | 2 774                                  |
| 4. Приходи от курсови разлики при валутни операции | 2 235                                  | 0                                      |
| 5. Приходи от лихви при други операции             | 0                                      | 0                                      |
| 6. Приходи от дялово участие                       | 21 374                                 | 1 657                                  |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>41 213</b>                          | <b>4 431</b>                           |
|                                                    |                                        |                                        |
| <b>Разходи</b>                                     | <b>Към<br/>31.12.2019 г.<br/>(BGN)</b> | <b>Към<br/>31.12.2018 г.<br/>(BGN)</b> |
| 1. Разходи от операции с инвестиции                | 51                                     | 0                                      |
| 2. Разходи от преоценка                            | 0                                      | 0                                      |
| 3. Разходи от курсови разлики                      | 15 986                                 | 1 097                                  |
| 4. Разходи за външни услуги                        | 4 096                                  | 13 916                                 |
| 5. Комисиони, такси и др.                          | 0                                      | 0                                      |
| 6. Други                                           | 5 321                                  | 4 633                                  |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>25 454</b>                          | <b>19 646</b>                          |
|                                                    |                                        |                                        |

|                                      | Към<br>31.12.2019 г.<br>(BGN) | Към<br>31.12.2018 г.<br>(BGN) |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Разходи към УД                    | 1 885                         | 1 223                         |
| 2. Възнаграждение на банка депозитар | 3 366                         | 3 392                         |
| 3. Разходи към ИП                    | 45                            | 0                             |
| 4. Такси преводи и касово обслужване | 25                            | 18                            |
| <b>Общо:</b>                         | <b>5 321</b>                  | <b>4 633</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.

БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“ 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 Serbia BELEX15 UCITS ETF“ 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. |
|--------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|
| BGSRBBE05183 | Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF | до 10%                                 | 17.03%*                                          |

| ISIN         | Име на борсово търгуван фонд   | Доходност на БТФ 2019 г. | Доходност на индекс за 2019 г. | Разлика при следене за 2019 г. |
|--------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BGSRBBE05183 | Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF | 9.47%                    | 7.07%                          | 2.40%                          |

\* 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 Serbia BELEX15 UCITS ETF“.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата между годишната доходност на Фонда и годишната доходност на самия Индекс. 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.



Никола Янков:  
(Председател на СД)



Даниел Дончев:  
(Член на СД)

