

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**за БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“,**  
**съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44**  
**за 2018 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 2018 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 04.01.2018 – 31.12.2018 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	12.09.2018 г.	1.6941
Максимална изчислена NAV/дял	01.02.2018 г.	1.9558

**Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на БТФ „Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“, за периода 04.01.2018 – 31.12.2018 г.**

Към 31 декември 2018 г. дяловете в обращение са **80 000** броя.

През периода са са емитирани **80 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2018 г. е **1.7626** лв.

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	115 286	81.55%
Блокирани ЦК		
Права за акции		
Дялове в КИС		
Парични средства в каса		
Парични средства в разплащателни сметки	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>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 2018 г. заемат 18.45% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2018 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2017 г. (BGN)	% от стойността на активите
<b>1.Акции</b>				
Aerodrom Nikola Tesla AD	28 359	20.06%		
Galenika Fitofarmacija AD	15 191	10.75%		
Komercijalna Banka AD	30 552	21.61%		
Metalac AD	14 923	10.56%		
Nis AD	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>	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, дивиденди</b>				
<b>Обща стойност на портфейла</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 – 31.12.2018 г.**

<b>Текущи задължения</b>	<b>Към 31.12.2018 г. (BGN)</b>
1. Задължения към УД по договор за управление	119
2. Задължения към банка депозитар	250
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0
4. Задължения към ИП	0
5. Задължения по операции с ЦК	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0
7. Други	0
<b>Общо:</b>	<b>369</b>

<b>Вземания</b>	<b>Към 31.12.2018 г. (BGN)</b>
1. Вземания по операции с ценни книжа	0
2. Вземания свързани с емитиране	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0
6. Други	0
<b>Общо:</b>	<b>0</b>

<b>Приходи</b>	<b>Към 31.12.2018 г. (BGN)</b>
1. Приходи от лихви	2 774
2. Приходи от операции с ц.к.	0
3. Приходи от курсови разлики от преоценка	0
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	0
5. Приходи от лихви при други операции	0
6. Приходи от дялово участие	1 657
<b>Общо:</b>	<b>4 431</b>

<b>Разходи</b>	<b>Към 31.12.2018 г. (BGN)</b>
1. Разходи от операции с инвестиции	0
2. Разходи от преоценка	0
3. Разходи от курсови разлики	1 097
4. Разходи за външни услуги	13 916
5. Комисиони, такси и др.	0
6. Други	4 633
<b>Общо:</b>	<b>19 646</b>

	<b>Към 31.12.2018 г. (BGN)</b>
1. Разходи към УД	1 223
2. Възнаграждение на банка депозитар	3 392
3. Разходи към ИП	0
4. Такси преводи и касово обслужване	18
<b>Общо:</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 2019 г.
BGSRBBE05183	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	до 10%

Реализираната грешка от следване по стандартна световна практика се изчислява на база на седмични стойности за предхождащите 52 седмици, за да има статистически и икономически смисъл. Освен това не са налице дори минимум 30 наблюдения, изисквани от статистическа гледна точка. В случая Фондът започва да натрупва капитал от февруари 2018 г. и в тази първоначална фаза записвания, обратни изкупувания и разходи имат по-голям ефект върху нетната стойност на активите на Фонда заради сравнително по-ниската все още база.

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.



Лъчезар Димов:  
(Член на СД)

Никола Веселинов:  
(Член на СД)