

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.

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 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 31.12.2018 – 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.**

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

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
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				
Обща стойност на портфейла	270 572	100.00%	141 377	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 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
1.Акции				
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%
2. Държавни Ценни книжа				
3. Облигации				
4. Дялове в КИС				
5. Права				
6. В каса и разплащателни сметки	159 872	59.09%	26 091	18.45%
7. Депозити				
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент				
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди				
Обща стойност на портфейла	270 572	100.00%	141 377	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
„Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF“ за периода 04.01.2018 – 31.12.2019 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
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
Общо:	503	369
Вземания	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
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
Общо:	0	0
Приходи	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
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
Общо:	41 213	4 431
Разходи	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (BGN)
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
Общо:	25 454	19 646

	Към 31.12.2019 г. (BGN)	Към 31.12.2018 г. (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
Общо:	5 321	4 633

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)