

## УПРАВЛЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ В ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Експат Капитал, със своето лицензирано управляващо дружество Експат Асет Мениджмънт, е лидер в управлението на индивидуални инвестиционни сметки у нас България – с клиенти от над 35 държави и достъп до инвестиции на всички пазари по света във всички класове активи – акции, облигации, фондове, опции, фючърси, суровини и скъпоценни метали, изкуство, имоти, валути.

Експат дава професионална и модерна алтернатива за управление на личните и фирмените спестявания. Има следните ключови характеристики:

- **Персонализирана стратегия.** Инвестиционен план според личните житейски цели, стратегия и структура според индивидуалните очаквания за доходност и риск апетит. Инвестиционната сметка дава решения както за консервативните инвеститори, които имат за цел да съхранят стойността на парите си, така и за по-рисково настроените, които търсят да максимизират печалбата.
- **Без мистериозни структурирани продукти** „черни кутии“ и без скрити такси. Пълна прозрачност по отношение на активите, в които са инвестирани средствата, доходността, която те носят, и разходите по управлението на портфейла.
- **Незабавна ликвидност**, без период на „заклучване“ и без такси за изтегляне на средства. Може да вкарвате и теглите пари от спестовната си инвестиционна сметка по всяко време без ограничения – както с разплащателна сметка.
- **Реална собственост** върху активите и сигурно съхранение в утвърдени международни депозитарни институции. Експат е единственото управляващо дружество у нас, което използва 5 международни банки-депозитари за съхранението на активите на своите клиенти – без кредитен риск към управляващо дружество, банки или посредници.
- **Добра диверсификация** и инвестиционен фокус върху глобалните икономики, защита на спестяванията от български политически и икономически рискове.
- **Хеджиращи стратегии** за ограничаване на пазарни и други рискове при специални ситуации на глобалните пазари.
- **Активно професионално управление** от екипа от портфолио мениджъри и анализатори на една от най-големите финансови институции за управление на инвестиции и спестявания в България.

4 важни фактора извън доходността, за които Експат се грижи:

- Конфиденциалност
- Сигурно съхранение на активите
- Защита от външни посегателства
- Данъчна оптимизация

Наред с индивидуалните инвестиционни сметки, Експат управлява и три договорни фонда с фокус върху глобалните пазари, семейство от 11 борсово търгувани фондове, следващи движението на основни индекси на акции от региона на ЦИЕ, един „къс“ фонд, фонд за глобално изкуство, фонд за инвестиции в злато, фонд за недвижими имоти (АДСИЦ). Нашите ETF-и са единствените български инструменти, допуснати до Clearstream – един от големите световни депозитари на ценни книжа. Експат Асет Мениджмънт е единствената компания от ЦИЕ с борсово търгувани фондове на London Stock Exchange и на Frankfurt Stock Exchange.

## ЗАЩО НИЕ

- **Екип:** Имаме един от най-добрите инвестиционни екипи в Централна и Източна Европа (ЦИЕ), с образование и опит от държави в Северна Америка, Европа и Азия. Двама са с квалификация CFA, още един е преминал успершно всички изпити.
- **Клиенти/инвеститори:** Физически лица от над 35 държави от 4 континента; институционални инвеститори от Европа и България; family offices; НПО; работодателски организации; образователни институции
- **Пазари:** Достъп до всички пазари по света във всички класове активи – акции, облигации, фондове, опции, фючърси, суровини и скъпоценни метали, изкуство, имоти, валутни инструменти
- **Изключителна международна свързаност:** Имаме отлична свързаност със световни и местни брокери, банки, банки-депозитари, борси, регулаторни органи, оператори на индекси и други институции. Можем да търгуваме десетки хиляди инструменти по целия свят, работим с над 50 брокера, над 15 банки, 5 банки-депозитари, адвокатски фирми, информационни агенти, маркетмейкъри и floor specialists от цяла Европа. Имаме собствени инструменти на 3 борси в Европа и контакти с над 20.
  - ETF-ите на Експат са единствените български инструменти, допуснати до Clearstream – един от големите световни депозитари на ценни книжа.
  - Марката и екипът ни са добре познати на всички борси в ЦИЕ от Варшава до Атина.
- **Авангардни собствени продукти:** Иновациите са нашата визитна картичка. Експат е единствената компания на изток от Франкфурт и на запад от Хонконг с фамилия от борсово търгувани фондове (ETF), регистрирани за търговия на 4 борси – Българската, Франкфуртската, Лондонската и Люблянската). Създадохме първия в региона „къс“ фонд – върху индекса SOFIX. Създадохме първия в България фонд за инвестиции в глобално изкуство и първия в България борсово търгуван фонд за инвестиции в злато.
- **Професионална застраховка:** Colonnade Insurance (London)

<b>Високо ниво на конфиденциалност и защита от външни посегателства</b>	<b>Глобален обхват</b>	<b>Гаранция за сигурността</b>
<b>Персонализирана инвестиционна стратегия</b>	<b>Незабавна ликвидност</b>	<b>Отчетност на най-високо международно ниво</b>

## РЕГУЛАЦИЯ

---

- Управляващото дружество подлежи на строга регулация и дейността му е под надзора на Комисията за финансов надзор. КФН следи за това:
  - УД да инвестира клиентските средства съобразно дадения от клиента мандат и ограничения
  - Клиентът да е информиран за всяко движение по неговата инвестиционна сметка, както и да получава регулярни извлечения за резултатите по нея
  - УД да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага с необходимите системи за вътрешен контрол и управление на информацията
  - Членовете на управителния орган на УД да отговарят на изискванията на закона – образование, опит, липса на конфликт на интереси и др.
  - Да няма конфликт на интереси в ущърб на клиента, вкл. при сделки със свързани лица
- За да получи лиценз за такъв тип дейност, едно дружество трябва да отговаря на редица изисквания на закона, свързани с неговото финансово състояние и капиталова адекватност, системи за управление и контрол, репутация и квалификация на директорите и собствениците и т.н.

## СЪХРАНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ

---

- Клиентските средства се съхраняват отделно от активите на дружеството и могат да се използват само за инвестиции във финансови инструменти. Те не са част от баланса на управляващото дружество, съответно то не ги отчита нито като свои активи, нито като свои задължения към клиентите. Това гарантира, че тези активи са защитени, дори в случай на имуществени претенции към самото УД.
- УД не може да се разпорежда с клиентските средства извън мандата и ограниченията, дадени му по лиценз и конкретизирани от клиента при подписване на договора. Клиентски средства не могат да бъдат превеждани по сметка извън управляващото дружество, без изрично подписано от клиента нареждане за това.
- Кешовите наличности на клиентите се съхраняват в банкови сметки за клиентски средства на името на УД в банката депозитар. Ценните книжа, закупени от името и за сметка на клиента, се съхраняват в сегрегирани клиентски подсметки в банката депозитар. Приетите от банката депозитар парични средства и финансови инструменти се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на банката, както и от активите на други клиенти на банката. Банката не отговаря за задълженията си към своите кредитори с паричните средства или финансови инструменти, които държи от името и за сметка на Управляващото дружество.

## ПАРТНЬОРИ

---

Експат има един от най-добрите инвестиционни екипи в Централна и Източна Европа (ЦИЕ), с образование и опит от държави в Северна Америка, Европа и Азия.

Имаме изключителна международна свързаност. Експат Асет Мениджмънт работи с утвърдени международни финансови институции, за да гарантира на своите клиенти сигурност и качество на услугите. Наши партньори са водещи банки, банки депозитари, световни и местни брокери, борси, оператори на индекси, маркетмейкъри, floor specialists и други финансови институции от цял свят.

- Банките-депозитари, в които се съхраняват клиентските активи, са Eurobank, UniCredit и Raiffeisenbank. Банките-депозитари предоставят депозитарни услуги само на институционални клиенти (не на крайни инвеститори) като управляващи дружества, инвестиционни фондове, пенсионни дружества и др.
- За брокерски услуги по извършването на сделките с ценни книжа Експат Асет Мениджмънт работи с добре познати международни банки като Citibank, UniCredit, ING, EFG Eurobank, Societe Generale, Raiffeisenbank, Jyske Bank, Cowen, Oddo Seydler, Baader Bank и други местни брокери в над 10 държави. За изпълнение на сделките по покупка и продажба на ценни книжа УД се обръща винаги към няколко от брокерите, с които работи, за да гарантира на клиента най-изгодна за него цена.
- Експат може да търгува десетки хиляди инструменти по целия свят, като има и собствени фондове на 3 борси в Европа. Чрез платформата Vestima на Clearstream имаме достъп до над 125 000 договорни фондове, ETF-и и хедж фондове.

## ОТЧЕТНОСТ

---

- Периодичен отчет за представянето на инвестиционната сметка с данни за:
  - Пазарна капитализация
  - Алокация на активите
  - Реализирани печалби/загуби от продажба на инструменти
  - Текуща доходност – получени дивиденди, лихви
  - Пазарна промяна на цените на инструментите в портфейла
  - Валутни движения
  - Разходи за управление, комисиони и такси по сделки
  - Парични наличности
  - Пълна информация за всички движения за периода, вкл. такси и комисиони, валутни сделки, покупка и продажба на инструменти
- УД съхранява данни за всички действия по клиентската сметка и при поискване може да предостави пълна информация за всяка операция, вкл. копия от оригинални документи на брокерите по извършване на покупка/продажба на ценните книжа.

## КАКВО СЕ СЛУЧВА, АКО ЕКСПАТ „ИЗЧЕЗНЕ“

---

Клиентските активи не се съхраняват в Експат Асет Мениджмънт ЕАД, а в банката депозитар. По закон те не са част от активите на дружеството и не са застрашени, в случай на имуществени санкции и претенции към УД. Експат Асет Мениджмънт не може просто да изчезне. УД може да се прекратява или преобразува само с разрешение от Комисията за финансов надзор. КФН е и органът, който може да отнеме лиценза на управляващото дружество в случаите, предвидени от закона. В такава ситуация законът предвижда специална процедура за уреждане на отношенията с клиентите, която се ръководи от надзорната институция.

### Някои важни тесдове от договора с банката-депозитар за съхранение на клиентските активи:

„...10. Приетите от Банката депозитар парични средства и финансови инструменти се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на Банката, както и от активите на други клиенти на Банката. Банката не отговаря за задълженията си към своите кредитори с паричните средства или финансови инструменти, които държи от името и за сметка на Управляващото дружество.

30. Банката депозитар декларира, че е запозната, че поверените ѝ парични средства и финансови инструменти представляват активи на клиенти на Управляващото дружество, а не на самото Управляващото дружество. Банката депозитар декларира, че ще откаже изпълнение върху и блокиране на активи на клиенти на Управляващото дружество по искания, насочени срещу УД, независимо дали тези искания са на трета страна, вкл. от съдебни изпълнители, НАП или от всякакви други държавни органи. Банката депозитар декларира, че при никакви обстоятелства няма да блокира активите на клиентите на УД, по-конкретно няма да блокира активите на клиенти на УД по искания на съдебни изпълнители, НАП или от всякакви други държавни органи.

51. Банката депозитар се съгласява, че няма да разкрива самоличността на клиентите на Управляващото дружество пред никоя трета страна, вкл. държавни органи, при никакви обстоятелства, доколкото Банката няма никакви договорни отношения с клиентите на Управляващото дружество. Всяка информация за самоличността на клиентите на УД, получена от Банката от УД или от клиент на УД, ще се счита от страните за защитена информация от най-висок порядък. Банката се съгласява, че при поискване на информация за самоличността на клиентите на Управляващото дружество и за размера на техните активи от страна на компетентен държавен орган, включително и чрез акт, издаден от съда, Банката ще предоставя информация, базирана единствено на договорните отношения между Банката и Управляващото дружество, като всички активи, предоставени на Банката депозитар от Управляващото дружество ще се считат за клиентски активи на Управляващото дружество, без да се конкретизира самоличността на отделните клиенти на Управляващото дружество....“

## КАК РАБОТИ ИНВЕСТИЦИОННАТА СМЕТКА



КАК СЕ ИНВЕСТИРА ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

