

**ОБЩИ УСЛОВИЯ  
НА „ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД**

**ЗА ДОГОВОРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ С ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА И  
ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП  
И  
ЗА ДОГОВОРИ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО  
УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ, ВКЛЮЧВАЩ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, И  
ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ ОТНОСНО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

**РАЗДЕЛ I  
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** Тези общи условия са приети с Протокол № 1 от 13.08.2007 г., изм. с Протокол № 3 от 30.10.2007 г., Протокол № 6 от 24.01.2008 г. и Протокол № 84 от 12.04.2012 г. от заседание на Съвета на директорите на „ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, наричано по-долу „Управляващо дружество“, и са депозирани в Комисията за финансов надзор съгласно чл. 155 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества с входящ № РГ-08-29-5 от 18.04.2012 г.

**Чл. 2.** (1) Управляващото дружество извършва управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:

1. управление на инвестициите;

2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

3. маркетингови услуги.

(2) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. управление на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, включително:

1.1. портфейл на предприятие за колективно инвестиране;

1.2. портфейл на институционален инвеститор, в т.ч.:

а) банки по смисъла на чл. 2, ал. 1 от Закона за кредитните институции (ЗКИ);

б) колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 4, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);

в) застрахователи по смисъла на чл. 8, ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ);

- г) презастрахователи по смисъла на чл. 8, ал. 2 от КЗ;
- д) взаимозастрахователни кооперации по смисъла на чл. 17, ал. 1 от КЗ;
- е) пенсионноосигурителни дружества по смисъла на чл. 121, ал. 1-2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО);
- ж) дружества за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или професионална квалификация по смисъла на чл. 123к, ал. 1-2 от КСО;
- з) фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване, включително универсални пенсионни фондове и професионални пенсионни фондове по смисъла на глава десета от КСО;
- и) фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, включително по професионална схема, по смисъла на глава двадесет и първа от КСО;
- к) здравноосигурителни дружества по смисъла на чл. 91 във връзка с чл. 82 от Закона за здравето осигуряване (ЗЗО);
- л) инвестиционни дружества от затворен тип по смисъла на чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСПКИ.

2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти, включително инвестиционни консултации на институционални инвеститори, посочени в чл. 2, ал. 2, т. 1, 1.2.;

3. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

**Чл. 3.** (1) В настоящите Общи условия понятието „инвестиционно дружество“ не включва в себе си инвестиционните дружества от затворен тип, които при необходимост се посочват изрично като инвестиционни дружества от затворен тип.

(2) „Клиент“ е всяко инвестиционно дружество, инвестиционно дружество от затворен тип, институционален инвеститор или друг инвеститор, който е сключил с Управляващото дружество договор с предмет по чл. 5, ал. 1.

(3) „Професионален клиент“ е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите съгласно приложението към чл. 36, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

(4) „Институционален инвеститор“ е банка, която не действа като инвестиционен посредник, колективна инвестиционна схема и инвестиционно дружество от затворен тип, застрахователно дружество, пенсионен фонд, държавен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

(5) „Допълнителни услуги“ са предоставяните от Управляващото дружество услуги по чл. 2, ал. 2.

(6) „Договор за предоставяне на допълнителни услуги“ е договор между Управляващото дружество и клиент, по силата на който Управляващото дружество предоставя услуги по чл. 2, ал. 2.

(7) „Договор за предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти“ е договор между Управляващото дружество и клиент, който може да включва:

1. предоставяне на мнение по отношение на сделки (покупки, продажби, залози или друг вид разпореждане с права) относно ценни книжи, парични еквиваленти и всякакви други финансови инструменти;
  2. предоставяне на отговорно пазене и съхранение при определени в договор условия на ценни книжи, парични еквиваленти и други финансови инструменти, без право на управление по собствена преценка, включително когато Управляващото дружество е в качеството на довереник между две или повече страни, гарантиращо със съответните предоставени му на отговорно пазене активи изпълнението на задълженията между тези страни;
  3. изготвяне на информационни меморандуми, инвестиционни презентации, финансови анализи и стратегии;
  4. услуги по придобиване или продажба на дялове или акции в търговски дружества;
  5. услуги по привличане на заемно или акционерно финансиране и по дялово инвестиране;
  6. други услуги и консултации, свързани с обичайната инвестиционна и финансова дейност на клиентите и Управляващото дружество.
- (8) „Финансови инструменти“ са:
1. ценни книжа;
  2. инструменти, различни от ценни книжа:
    - а) инструменти на паричния пазар;
    - б) дялове на предприятия за колективно инвестиране;
    - в) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;
    - г) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);
    - д) опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;
    - е) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква „д“, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които съгласно чл. 38, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията за финансов надзор имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;
    - ж) деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;
    - з) договори за разлики;
    - и) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни

тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по този член, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори съгласно чл. 38, параграф 3 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията.

(9) „Ценни книжа“ са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

- а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;
- б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;
- в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

**Чл. 4.** (1) Колективната инвестиционна схема се учредява като договорен фонд или като инвестиционно дружество.

(2) Инвестиционното дружество от затворен тип е предприятие за колективно инвестиране, организирано като акционерно дружество, с предмет на дейност инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което действа на принципа на разпределение на риска и чиито акции не подлежат на обратно изкупуване освен при условията и по реда на Търговския закон.

**Чл. 5.** (1) Управляващото дружество установява тези общи условия за сключване и изпълнение на договори с предмет:

1. управление на дейността на инвестиционни дружества и на инвестиционни дружества от затворен тип;
2. управление на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране и портфейл на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти и/или пари на инвеститори, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
3. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

(2) Управляващото дружество предоставя услугите по чл. 2, ал. 2 въз основа на писмен договор с клиента при спазване изискванията по чл. 24-27 от Наредба № 38.

(3) Дейността на договорни фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд по смисъла на чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

**Чл. 6.** (1) Пълният текст на настоящите общи условия става част от конкретния договор със съответното инвестиционно дружество, инвестиционно дружество от затворен тип, институционален инвеститор или друг инвеститор, който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

(2) Настоящите Общи условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 5, ал. 1, докато между тях действат конкретните договори за управление на дейността или за предоставяне на допълнителни услуги. Клиентите могат да уговорят с Управляващото дружество в сключения между тях договор специални клаузи, различни от клаузите в настоящите общи условия, ако с това не се нарушава закона. В такъв случай имат сила специалните клаузи, дори съответните клаузи в общите условия да не са изрично отменени.

## РАЗДЕЛ II

### ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

**Чл. 7.** Управляващото дружество е длъжно:

1. при управление на дейността на инвестиционни дружества и на инвестиционни дружества от затворен тип и при предоставяне на допълнителни услуги да спазва всички изисквания, приложими към дейността му, да действа честно, справедливо, като професионалист, да полага грижата на добрия търговец за интересите на инвестиционните дружества и да предпочита техния интерес пред собствения;
2. да осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки клиент отделно и автономно от това на останалите клиенти;
3. да изисква от клиентите си информацията по чл. 32 от настоящите общи условия;
4. да предостави по подходящ начин на всеки инвеститор, желаещ да сключи договор за управление, информация относно организацията на своята дейност, включително за вътрешната си организация, финансовото си състояние (последния представен в Комисията финансов отчет), както и за разходите по видове, които ще бъдат поети от инвеститора, съответно от Управляващото дружество;
5. да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на клиента, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в устава на управляваното дружество;
6. да спазва правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на дружество, което управлява, когато извършването на тези действия му е възложено с договора за управление;
7. да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в нормативните актове за съответния вид клиент, както и инвестиционните цели, стратегия и ограничения на клиента, предвидени в неговия устав, проспект (ако има такъв) и сключения с него договор за управление;

8. при управлението на портфейл на институционален инвеститор да спазва ограниченията, предвидени в нормативните актове за съответния институционален инвеститор, вкл. ЗДКИСДПКИ, ЗКИ, КЗ, КСО, ЗЗО и подзаконовите актове, издадени във връзка с тяхното прилагане, както и инвестиционните цели, стратегии и ограничения на клиента, предвидени в неговия устав, проспект (ако има такъв) и сключения с него договор за управление, както и други ограничения, предвидени в закон;
9. да спазва правилата за управление на риска на колективните инвестиционни схеми и инвестиционните дружества от затворен тип, чиято дейност управлява;
10. да представлява управляваните колективни инвестиционни схеми, учредени като договорен фонд, на общи събрания, без да е необходимо друго изрично овластяване, като упражнява правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли и гласува от името на клиента по собствена преценка и в изключителен интерес на клиента;
11. да представлява останалите клиенти, извън посочените в т. 10, на общи събрания, без да е необходимо друго изрично овластяване, като упражнява правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли и гласува от името на клиента по собствена преценка и в изключителен интерес на клиента, като при необходимост клиентът ще подписва изрично пълномощно;
12. да представлява управляваните колективни инвестиционни схеми, учредени като договорен фонд, пред съдилищата и арбитражите в страната и в чужбина, без да е необходимо друго изрично овластяване, като извършва от свое име и за сметка на съответната колективна инвестиционна схема всякакъв вид съдопроизводствени действия без ограничения;
13. при поискване от клиента, да предостави цялата налична при него информация във връзка с управлението на дейността или портфейла, както и да се мотивира писмено за дадено инвестиционно решение (нареждане);
14. да информира незабавно клиента, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;
15. да предоставя на клиента необходимата информация своевременно, точно и по достъпен за него начин;
16. при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на клиент – инвестиционно дружество или инвестиционно дружество от затворен тип, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;
17. да предаде на клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от пет работни дни след прекратяването на договора;
18. да спазва всички ограничения и изисквания към дейността на управляващите дружества съгласно ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и другото приложимо законодателство.

#### **Чл. 8. Управляващото дружество не може:**

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така, както са записани в устава, проспекта на клиента (ако има такъв) и в договора за управление;
2. да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на клиента, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси. В този случай

Управляващото дружество е длъжно да поиска от клиента предварително одобрение за взетото инвестиционно решение.

3. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото дружество за равностойно третиране на неговите клиенти и за полагане на дължимата грижа за защита на интересите им;
4. да извършва за сметка на свой клиент разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;
5. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на клиента и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
6. да използва активите на клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения договор за управление;
7. да извършва дейност по инвестиране на средства на клиент във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;
8. да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица, когато действа за сметка на колективна инвестиционна схема.

**Чл. 9.** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите клиенти и техния търговски престиж.

**Чл. 10.** (1) Членовете на управителния и на контролния орган на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на своите клиенти, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) При встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото дружество лицата подписват декларация за спазване на изискванията по предходната алинея.

(3) Забраната по ал. 1 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

**Чл. 11.** Управляващото дружество може да предоставя сведенията по чл. 10, ал. 1 само в следните случаи:

1. на Комисията за финансов надзор, на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, само за целите на контролната ѝ дейност и само в рамките на издадена заповед за проверка;
2. с писмено съгласие на клиента;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

**Чл. 12.** Членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционно дружество или инвестиционно дружество от затворен тип – клиент на Управляващото дружество, освен в качеството им на негови акционери, съответно страна по сделки с Управляващото дружество, когато действа за сметка на договорен фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове в договорния фонд.

**Чл. 13.** Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на клиент, когато клиентът го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

**Чл. 14.** (1) Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

(2) За дейността си по чл. 2, ал. 1 Управляващото дружество е длъжно да води дневници със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба № 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества (НИДУД) и останалите приложими нормативни актове

### РАЗДЕЛ III ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА

**Чл. 15.** Предмет на договора между Управляващото дружество и клиента е:

1. управлението на дейността му и/или
2. управлението на портфейла му от финансови инструменти и/или пари и/или
3. инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

**Чл. 16.** При осъществяване на дейността по чл. 15, т. 1-2 Управляващото дружество взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания за управлението на дейността или портфейла на клиента, включително и за инвестиране на негови парични средства:

- а) във всякакви финансови инструменти по смисъла на чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), които могат да се предлагат публично;
- б) в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка, в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации, както и в дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни общини;
- в) в ценни книжа, приети за търговия на международно признати и ликвидни чуждестранни регулирани пазари;
- г) в български и чуждестранни ценни книжа, които не са приети за търговия на регулирани пазари;



д) в други предвидени от закона инвестиционни инструменти, като спазва инвестиционните ограничения, установени в устава на клиента, в проспекта му (ако има такъв), в договора с него и в закона.

**Чл. 17.** (1) При избора на вида и съотношението на ценните книжа и другите финансови инструменти, в които да инвестира, Управляващото дружество се ръководи от инвестиционната политика и стратегия и инвестиционните цели на клиента, като прилага принципа за диверсификация на портфейла с цел ограничаване на риска и постигане на максимална доходност.

(2) Клиентът може да избира съотношение между степен на риск и доходност, като това се отразява в конкретния договор за управление и може да бъде изменено от клиента при спазване на установените и произтичащите от вътрешните му актове ограничения.

(3) При формиране и ревизиране на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество Управляващото дружество следва да спазва изискванията и ограниченията по глава шеста от ЗДКИСДПКИ.

(4) При формиране и ревизиране на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от затворен тип Управляващото дружество следва да спазва изискванията и ограниченията по чл. 185, ал. 1-3 и чл. 188 от ЗДКИСДПКИ.

(5) Управляващото дружество има право да инвестира свободните от други видове инвестиции парични средства в различни валути с цел предпазване от валутен риск.

(6) Управляващото дружество има право в рамките на закона да инвестира както в България, така и извън страната, чрез лицензирани за целта инвестиционни посредници.

## РАЗДЕЛ IV

### ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

**Чл. 18.** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество се задължава да полага дължимата грижа по отношение на своите клиенти съгласно чл. 7, т. 1 и другите разпоредби от настоящите Общи условия.

**Чл. 19.** В случай на конфликт на интереси между клиенти Управляващото дружество трябва да осигури справедливото им третиране, като прилага принципите за еднакво третиране при равни условия, недопускане на облагодетелстване на един от тях за сметка на друг, както и за разкриване на информацията, с която Управляващото дружество разполага.

**Чл. 20.** При управление на дейността и/или портфейла на клиент Управляващото дружество:

1. в изпълнение на инвестиционната политика на клиента, осъществява анализ на пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, ревизира и оценява ефективността на формирания портфейл;

