

ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“**ПЪЛЕН АКТУАЛИЗИРАН ПРОСПЕКТ
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ
(безналични, свободно прехвърляеми)**

(колективна инвестиционна схема за инвестиране в акции и други ликвидни
финансови активи при поемане на умерен до висок риск)

Договорен фонд „Експат Акции Развиващи се Пазари“ (наричан по-долу ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, „Експат Акции Развиващи се Пазари“, „Договорния фонд“ или само „Фонда“), организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“, УД), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

„Експат Акции Развиващи се Пазари“ е активно управляван фонд, чиято цел е да инвестира основно в акции от развиващите се страни.

Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, („Проспектът“) съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ („Фонда“) и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на Договорния фонд отговарят солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Комисията за финансов надзор („Комисията“; КФН) е потвърдила този Проспект с решение № 535-ДФ от 20.05.2008 г., но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността и пълнотата на представената в проспекта информация.

23 януари 2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА ДФ “ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ”	4
I.1.	Управляващо дружество	5
I.2.	Инвестиционен консултант	8
I.3.	Депозитар	11
I.4.	Счетоводни дати	14
I.5.	Одитори	14
I.6.	Външни консултанти	14
I.7.	Отговорни за изготвянето на Проспекта	14
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	15
II.1.	Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения	15
II.2.	Рисков профил на ДФ “Експат Акции Развиващи се Пазари”	26
II.3.	Правила за оценка на активите	30
II.4.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ “Експат Акции Развиващи се Пазари”	30
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	30
III.1.	Данъчен режим	30
III.2.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ “Експат Акции Развиващи се Пазари” – разходи за сметка на инвеститорите	32
III.3.	Разходи или такси за сметка на Фонда	33
III.4.	Данни за разходите и за резултатите на ДФ “Експат Акции Развиващи се Пазари” за предишни години	34
III.5.	Данни за Политиката за възнагражденията на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД	34
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	34
IV.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове	34
IV.2.	Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	36
IV.3.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете	38
IV.4.	Описание на правилата за определяне на дохода	40
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	40
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	40
VI.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ “Експат Акции Развиващи се Пазари”	40
VI.2.	Места, където правилата на Договорния Фонд са достъпни за инвеститорите	40
VI.3.	Информация относно дяловете	40
VI.4.	Източници на допълнителна информация	42

Инвеститорите могат да получат безплатно Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите, заедно с всички приложения, от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден, както и от сайта www.expat.bg.

Адрес на управление и офис на **УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД:**

гр. София, ул. “Г. С. Раковски” № 96А

Тел.: +359 2 980 1881

Факс: +359 2 980 7472

Лице за контакт: Наталия Тодорова

Инвестирането в дялове на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 26 и следващите от Проспекта.

I. ДАННИ ЗА ДФ „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“

(Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.)
(Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.)

Наименование:	ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“
Тип:	отворен
Рисков профил:	умерен до висок риск
Дата на учредяване:	07.01.2008 г.
Срок на съществуване:	няма
Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:	№ 64 от 25.06.2008 г.
Адрес:	София, ул. “Г. С. Раковски” № 96А
Телефон (факс):	+359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472
Електронен адрес (e-mail):	office@expat.bg
Електронна страница:	www.expat.bg
Номинална стойност на един дял:	1 000 (хиляда) лева
Управляващо дружество:	“Експат Асет Мениджмънт” ЕАД
Инвестиционен консултант:	Николай Василев Василев Жасмина Ангелова Иванова Даниел Пенев Дончев Джулия Сашева Кацарова
Депозитар:	„Юробанк България“ АД

Фондът 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 публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. За него се прилага раздел XV “Дружество” от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3,

чл. 360, 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Фондът се организира и управлява от УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД и няма органи на управление. Всички действия във връзка с дейността на Фонда се извършват от името на Управляващото дружество за сметка на Фонда.

Фондът издава/продава дялове всеки работен ден по искане на инвеститорите. Със закупуването на дялове, инвеститорите предават на Фонда парични средства, които Управляващото дружество инвестира в различни ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на нормативните изисквания — с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има съответен дял в имуществото (активите и пасивите) на Фонда и участва по същия начин в неговите печалби и загуби. Съществено право на притежателите на дялове е, по тяхно искане, техните дялове да бъдат изкупени от Фонда чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

Договорният фонд е от отворен тип. “Капиталът” на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Фондът подлежи на вписване в публичните регистри по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

I.1. Управляващо дружество

<i>Наименование:</i>	УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	София, ул. “Г. С. Раковски” № 96А
<i>Телефон (факс):</i>	+359 2 980 1881; факс: +359 2 980 7472
<i>Електронен адрес (e-mail)</i>	office@expat.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.expat.bg
<i>Дата на учредяване:</i>	30.07.2007 г.
<i>Срок на съществуване:</i>	няма
<i>Решение на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество:</i>	№ 1574-УД от 30.11.2007 г.

Информация относно професионалния опит на Дружеството

„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД извършва активна дейност по управление на клиентски активи от 16.06.2008 г. Основно предимство и силна черта на Управляващото дружество е екипът от специалисти с богат опит в областта на

управлението и инвестиционния анализ на активи и млади експерти с добра квалификация и познания в сферата на финансите.

Управление и функциониране на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“

Съгласно Правилата на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове във Фонда, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда в следните направления – управление на инвестициите, административни услуги, дистрибуция и маркетинг на дяловете на Фонда. Управляващото дружество инвестира набраните парични средства във Фонда спрямо инвестиционните цели и инвестиционната политика на фонда, описани в този Проспект.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения, съобразно условията и реда за издаване и продажба на дялове, условията и реда за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спрямо, условията и реда за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете, както са описани в този Проспект. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Фонда и извършва всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- Изменение и допълнение на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, Правилата за оценка и управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- Сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Депозитаря, Маркетмейкъра и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- Избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- Изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;

- Ежедневно определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- Определяне и публикуване на НСА и НСА на дял, съобразно Проспекта и Правилата на Фонда;
- Вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- Вземане на решение за сключване на договор за заем;
- Вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- Избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД

Към датата на публикуване на настоящия Проспект Управляващото дружество управлява три договорни фонда: ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ и ДФ „Експат Глобални Облигации“, единадесет борсово търгувани фонда, “Expats Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, “Expats Czech PX UCITS ETF”, “Expats Poland WIG20 UCITS ETF”, “Expats Slovenia SBI TOP UCITS ETF”, “Expats Slovakia SAX UCITS ETF”, “Expats Hungary BUX UCITS ETF”, “Expats Croatia CROBEX UCITS ETF”, “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF”, “Expats Macedonia MBI10 UCITS ETF”, “Expats Romania BET-BK UCITS ETF”, “Expats Greece ASE UCITS ETF”, както и един национален договорен фонд “Expats Bulgaria Short SOFIX”.

Данни за членовете на управителните и контролните органи на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД (Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.)

УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД е вписано в Търговския регистър през месец ноември 2007 г. Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от четири физически лица:

Николай Василев Василев – Изпълнителен директор;

Никола Симеонов Янков – Председател на Съвета на директорите;

Мария Димитрова Бойчинова – Член на Съвета на директорите;

Даниел Пенев Дончев – Член на Съвета на директорите;

Към датата на настоящия Проспект членовете на Съвета на директорите нямат други дейности извън дружеството, които да са значими за дейността на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Записан и внесен капитал

(Изм. с Реш. на СД № 292/17.05.2019 г.) Основният капитал на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е в размер на 640 000 лева, разпределен в 640 броя безналични акции, с номинална стойност от 1 000 лева всяка. Целият капитал е записан и внесен от едноличния собственик „Експат Капитал“ АД.

I.2. Инвестиционен консултант

(Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.)
(Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.)

Инвестиционите решения при управлението на активите на Фонда ще бъдат вземани от:

1. Николай Василев Василев, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 412-ИК/02.06.2014 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

Образование

1996 – 1997 г.	KEIO UNIVERSITY, Токио, Япония, Специализация по данъчна политика и финанси
1995 – 1997 г.	BRANDEIS UNIVERSITY, Уолтъм, САЩ, Магистър по международна икономика и финанси
1994 – 1995 г.	STATE UNIVERSITY OF NEW YORK, Осуигоу, САЩ, Бакалавър по бизнес администрация, финанси и икономика
1990 – 1994 г.	BUDAPEST UNIVERSITY OF ECONOMIC SCIENCES, Будапеща, Унгария, Бакалавър по икономика и мениджмънт

Допълнителна квалификация

1999 г.	Сертифициран финансов аналитик (CFA)
---------	--------------------------------------

Професионален опит

2010 г. – до момента	„Експат Алфа“ АД, член на Съвета на директорите
2009 г. – до момента	„Експат Капитал“ АД, представител и изпълнителен директор
2009 г. – до момента	„Експат Груп“ ЕООД, едноличен собственик на капитала

2005 – 2009 г.	Министър на държавната администрация и административната реформа
2003 – 2005 г.	Заместник министър-председател и Министър на транспорта и съобщенията
2001 – 2003 г.	Заместник министър-председател и Министър на икономиката
2001 – 2005 г.	39-о и 40-о Народно събрание, народен представител
2000 – 2001 г.	LAZARD CAPITAL MARKETS, Лондон, Великобритания, Старши вицепрезидент; Директор „Проучвания за Централна и Източна Европа“
1997 – 2000 г.	UBS WARBURG (бивше Warburg Dillon Read), Лондон, Великобритания, Асоцииран директор
1997 г.	SBC WARBURG DILLON READ, Ню Йорк, САЩ, Анализатор „Развиващи се европейски капиталови пазари“
1996 – 1997 г.	SBC WARBURG, Токио, Япония, Анализатор по стратегия на японските финансови пазари
1993 – 1994 г.	COOPERS & LYBRAND, Будапеща, Унгария, Данъчен консултант
1988 – 1990 г.	Народна школа за запасни офицери „Христо Ботев“, гр. Плевен

2. Даниел Пенев Дончев, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 266-ИК/28.01.2008 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

Образование

1999 – 2003 г.	Бакалавър по финанси, Университет за национално и световно стопанство
----------------	---

Допълнителна квалификация

2013 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA)

Професионален опит

Юли 2019 г. – до момента „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите

Юни 2019 г. – до момента „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Главен инвестиционен директор

Фев. 2018 г. – юни 2019 г. „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, Ръководител сектор Инвестиционни стратегии

Фев. 2012 – фев. 2018 г. „Ен Ен България“ ЕАД, Старши портфолио мениджър

Юли 2007 – фев. 2008 г. „Ен Ен България“ ЕАД, Портфолио мениджър

Май 2006 – юни. 2007 г. „Уникредит лизинг“ АД, Старши финансов анализатор

3. Жасмина Ангелова Иванова, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 455-ИК/19.07.2017 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

Образование

2012 – 2013 г. Университет Yonsei University, Корея, Магистърска степен: МВА – Бизнес администрация

2007 – 2011 г. Университет за национално и световно стопанство, Бакалавърска степен: Финанси

Допълнителна квалификация

2017 г. Сертификат за придобито право за извършване на дейност като Инвестиционен консултант № 455-ИК/19.07.2017 г.

Професионален опит

2017 г. до сега „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър

2015 г. – 2017 г. „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Финансов анализатор и риск мениджър

2014 – 2015 г. „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Финансов анализатор

4. Джулия Сашева Кацарова, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 491-ИК/03.10.2019 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

Образование

2016 – 2018 г. Университет Durham University, Англия, Магистърска степен: Финанси

2012 – 2016 г. Университет Sheffield University, Бакалавърска степен: Счетоводство и Финанси

Допълнителна квалификация

2019 г. Сертификат за придобито право за извършване на дейност като Инвестиционен консултант № 491-ИК/03.10.2019

2019 г. CFA Level III

Професионален опит

2019 г. – сега „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Финансов анализатор

I.3.

Депозитар

Данни за Депозитаря

Наименование:	“Юробанк България” АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. “Околовръстен път” № 260
Телефон (факс):	+359 2 816 6215; факс +359 2 988 8191

<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	custody@postbank.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.postbank.bg
<i>Дата на регистрация:</i>	“Юробанк България” АД е вписана в СГС по фирмено дело № 10646/1991 г. на 15.05.1991 г.
<i>Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:</i>	Лицензия № Б-05/1991 г., актуализирана със заповед № РД 22-2252/16.11.2009 на Управителя на БНБ, променена със заповед № РД 22 – 2201/ 12.10.2012 г.

Съществени условия на договора с Депозитаря

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, последната ще оказва на Фонда следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Договорния фонд; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на безналични ценни книжа, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Депозитаря в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга институция; (г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда; (д) съхранение на финансови инструменти на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа); (е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Договорния фонд; (ж) извършване на други услуги, посочени в договора или за които е задължен Депозитарят съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги.

Депозитарят съхранява активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – при спазване на изискванията на параграф 3 от допълнителните разпоредби и изискванията на чл. 92, ал. 2 от ЗПФИ, според които Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и парични средства, които държи от името и за сметка на Фонда. Депозитарят при никакви обстоятелства не може да блокира активи на Фонда по искания, насочени срещу Управляващото дружество, независимо дали тези искания са от трета страна, включително от съдебни изпълнители, от Национална агенция за приходите или от всякакви други държавни органи. Депозитарят съхранява, записва и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – задбалансово, без да ги включва в счетоводния си баланс.

Депозитарят съхранява и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – отделно от своите активи, от активите на Управляващото дружество и от активите на други свои клиенти по договори за депозитарни услуги.

Депозитарят осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда. Депозитарят

гарантира, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява от Управляващото дружество в съответствие със закона и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност и на индикативната нетна стойност на активите на управляваната колективна инвестиционна схема. Фондът заплаща на Депозитаря за дейността му по договора възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисиони за трансфери на акции и облигации, и други видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

Договорът с Депозитаря е сключен за срок от една година, като влиза в сила и има действие само след получаване на надлежно одобрение от КФН по реда на чл. 18 от ЗДКИСДПКИ. Ако до 90 (деветдесет) календарни дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия.

Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен при следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. Едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
3. При прекратяване на Фонда;
4. При прекратяване, отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество – при условията на чл. 26, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ (т.е. след като Депозитарят по изключение е извършвал за период, не по-дълъг от три месеца, управителни действия относно Фонда по реда на Раздел I от глава пета на Наредба № 44, като договорът може да бъде прекратен при сключване на договор с друго управляващо дружество по реда на Раздел I от глава пета на Наредба № 44 или след преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане);
5. При отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Депозитаря;
6. При отнемане от страна на КФН на издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда;
7. При изменение на лиценза на Депозитаря, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;
8. Когато някоя от страните не изпълни свое съществено задължение по договора поради причина, за която отговаря, изправната страна може писмено да развали договора, като даде на другата страна писмено подходящ срок за изпълнение на съответното задължение с предупреждение, че след изтичане на срока ще смята договора за развален занапред.

Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона и Правилата на Фонда изисквания и ограничения. Договорът с Депозитаря не може да противоречи на Правилата и на нормативната уредба. При несъответствие между нормативната уредба и договора с Депозитаря, се прилагат разпоредбите на нормативната уредба.

Условията на договора с Депозитаря не могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество и договорът не може да реферира към вътрешни документи на Депозитаря или Управляващото дружество, като правилници, тарифи, общи условия и други, които могат да бъдат променяни

едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество. Всяка промяна на договора се прави задължително в писмена форма и се подписва и от двете страни. В случай на прекратяване на договора, Депозитарят прехвърля съхраняваните от него активи на Фонда, както и всички необходими документи, на посочен от Управляващото дружество и одобрен от КФН нов депозитар.

I.4. Счетоводни дати

Управляващото дружество е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор и на обществеността следните отчети за дейността на Фонда:

1. Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. Шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

До 31 март ежегодно Съветът на директорите на Управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността на Фонда и го представя за проверка на избрания от Управляващото дружество регистриран одитор. Фондът не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на Фонда, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти.

I.5. Одитори

(Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.)

За одитор, отговарящ за проверката и заверката на счетоводната информация за 2019 г., Управляващото дружество е избрало „Ърнст и Янг Одит“ ООД, гр. София, ЕИК 130972874, представлявано от Николай Гърнев, с регистрационен номер 612/2004 г.

I.6. Външни консултанти

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Договорен фонд.

I.7. Отговорни за изготвянето на Проспекта

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Джулия Кацарова – за финансовата част и
2. Диляна Тодорова – за икономическата част.

Горепосочените лица, с подписите си, положени в края на Проспекта, декларират, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията,

представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения.

БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКИ НА „ЕКСПАТ АКЦИИ РАЗВИВАЩИ СЕ ПАЗАРИ“ СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.

Инвестиционни цели

Основни цели на Договорния фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност – както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дяловете на Фонда.

Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Договорния фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства.

При вземането на инвестиционни решения, Управляващото дружество прилага последователно метода “отгоре-надолу” (the top-down approach), изразяващ се в идентифициране и анализ на перспективните сектори в съответната целева страна от списъка по-долу и метода “отдолу-нагоре” (the bottom-up approach) при избора на конкретни емитенти, съобразно тяхното финансово състояние, тенденции за развитие, мениджмънт и корпоративно управление, кредитна история. Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение е възможността за растеж на дадената ценна книга, а не стремежа за структуриране на портфейл с участие на всички държави, в които Фондът се фокусира, с тегла, съобразно размера на БВП на страната.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани

пазари, като ще се стреми да постига глобална диверсификация. При нормални пазарни условия Фондът ще инвестира до 100% от активите си в акции, търгувани предимно в развиващи се страни, като съблюдава пазарната капитализация на съответните страни. Фондът може да инвестира до 20% от активите си в глобални корпоративни облигации и може да инвестира до 100% в държавни ценни книжа в моменти на пазарни турбуленции. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове по преценка на Управляващото дружество.

Състав и структура на портфейла на Фонда, категории активи, в които Фондът инвестира, инвестиционни ограничения

1. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 50% от активите на Фонда;
2. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен по-долу – без ограничения;
3. Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, включително борсово търгувани фондове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – без ограничения;
4. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на благоразумни правила, Комисията по предложение на Заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
5. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на

- фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 10% от активите на Фонда;
6. Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 20% от активите на Фонда;
7. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
- а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
- б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава – от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
- в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя;
8. Наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса – София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя – до 30% от активите на Фонда;
9. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 от ЗДКИСДПКИ – до 30% от активите на Фонда.
10. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;
11. Други допустими от закона финансови инструменти, съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, освен на регулирани пазари в държави членки на ЕС, фондът инвестира и на следните пазари в трети страни: (включва списък с одобрени от КФН по предложение на Заместник-председателя пазари и други

регулирани пазари по смисъла на закона):

Държава	Пазар	Пазар
Австралия	Australian Securities Exchange	
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange	
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange	Banja Luka Stock Exchange
Бразилия	Brasil Sao Paulo Stock Exchange	
Великобритания	London Stock Exchange	
Виетнам	Ho Chi Minh City Stock Exchange	
Египет	Egypt Stock Exchange	
Естония	NASDAQ OMX Vilnius	
Индия	National Stock Exchange of India Ltd.	Bombay Stock Exchange
Индонезия	Bursa Efek Indonesia	
Казакстан	Kazakhstan Stock Exchange	
Канада	Toronto Stock Exchange	
Катар	Qatar Stock Exchange	
Кипър	Cyprus Stock Exchange	
Китай	Shanghai Stock Exchange	Shenzhen Stock Exchange
Латвия	NASDAQ OMX Vilnius	
Литва	NASDAQ OMX Vilnius	
Македония	Macedonian Stock Exchange	
Малайзия	Bursa Malaysia	
Мароко	Casablanca Stock Exchange	
Мексико	Bolsa Mexicana de Valores	
Монголия	Mongolian Stock Exchange	
Нова Зеландия	New Zealand Exchange	
Норвегия	Oslo Bors ASA	

Обединени Емирства	Арабски	Dubai Financial Market	Abu Dhabi Securities Exchange
Перу		Bolsa de Valores de Lima	
Полша		Warsaw Stock Exchange	
Румъния		Bucharest Stock Exchange	
Русия		Moscow Internbank Currency Exchange - MICEX	Russian Trade System - RTS
Сингапур		Singapore Exchange	
Словакия		Bratislava Stock Exchange	
Словения		Ljubljana Stock Exchange	
Съединени Щати	Американски	NYSE	Chicago Stock Exchange, NASDAQ
Сърбия		Belgrade Stock Exchange	
Тайван		Taiwan Stock Exchange	
Тайланд		Stock Exchange of Thailand	
Турция		Istanbul Stock Exchange	
Украйна		Ukrainian Stock Exchange	PFTS Stock Trading System
Унгария		Budapest Stock Exchange	
Филипини Хонконг		Philippine Stock Exchange Hong Kong Stock Exchange	
Хонконг		Hong Kong Stock Exchange	
Хърватска		Zagreb Stock Exchange	
Чехия		Prague Stock Exchange	
Чили		Santiago Stock Exchange	
Швейцария		Swiss Exchange	
ЮАР		Johannesburg Stock Exchange	
Южна Корея		Korea Stock Exchange	
Япония		Tokyo Stock Exchange	

Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на горепосочените ограничения, както по отношение на видовете активи, така и по отношение на географската структура. *Инвестиционни ограничения*

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент;
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите;
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се вземат предвид влоговете в банки по т. 2, деривативните инструменти по т. 3, ценните книжа, инструментите на паричния пазар по т. 6, , както и инструментите по т. 11;;
5. Общата стойност на инвестициите по т. 1-3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда;
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
7. Общата стойност на инвестициите по т. 1-6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;
8. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1-7;
9. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;

10. Договорният Фонд не може да придобива повече от:
 1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
11. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една колективна инвестиционна схема, включително борсово търгуван фонд, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ, при условие че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на тези инвестиции, съгласно чл. 8, ал. 2, т. 3 от Правилата на Фонда.
12. Ограниченията по ал. 1, 4, 6, 7 и ал. 10, т. 1 не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Фонда или в резултат на упражняване права на записване, той е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението. Приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба активите се привеждат в съответствие с инвестиционните ограничения, като се отчита интересът на притежателите на дялове.

Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по алинеи 7 - 9 и при условие че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 1 - 9.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния фонд

Информация за основните инвестиции на Договорния фонд

Акции. Аксиите са ценни книги, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от дружеството-емитент. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване капитала на дружеството акционерите имат право да запишат нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и капиталова печалба от покачване на пазарната цена на аксиите.

Държавни ценни книжа (ДЦК). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Облигации, издадени от български общини. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината – емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

Корпоративните облигации на български емитенти. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации

се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Поради наличието на обезпечение, както и обстоятелството, че длъжник по облигациите е банка, спазваща специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност и осъществяваща дейността си под надзора на БНБ, се счита че ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Чуждестранни ценни книжа. ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ възнамерява да инвестира в някои видове чуждестранни ценни книжа, най-често в акции и свързаните с тях търгуеми права, приети за търговия на горепосочените пазари в страни от ЦИЕ и/или други държави – членки на ЕС, както и по-малка степен – в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи, банки и емитенти с добър кредитен рейтинг.

Банкови депозити. Банков депозит са парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банковите институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление “Банков Надзор” на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смята за нискорисков.

Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния фонд, Управляващото дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): **сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.** Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на Фонда, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рисков профил”: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ и Закона за договорите за финансово обезпечение (тези сделки най-

общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Договорния фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

Управляващото дружество ще следва насоките в раздел X от Насоки относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937). Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в Правилата на Фонда, но в никакъв случай тези техники няма да водят до отклонение от инвестиционните цели на Фонда или да добавят допълнителни рискове в сравнение с първоначалната политика на риск, както са описани в Правилата на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, Фондът ще гарантира, че е в състояние по всяко време да иземе обратно всички дадени в заем ценни книжа или да прекрати всяко сключено от него споразумение за даване в заем на ценни книжа. Срочни репо споразумения и обратни репо споразумения, чиято продължителност не надвишава седем дни, ще се считат за сделки, чиито условия позволяват изнемване на активите от страна на Фонда по всяко време. Годишният отчет на Фонда следва да включва също така подробности относно:

- a) Рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;
- b) Идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;
- c) Вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; приходите в резултат на ефикасни техники за управление на портфейла за целия отчетен период, заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

Когато Управляващото дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на Фонда могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Изисквания за ликвидност

Структурата на активите и пасивите на Договорен фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:
- Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, инструменти на паричния

пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;

- Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Фондът може да използва различни видове операции на паричния пазар (репо сделки, заемане на ценни книжа) с цел осигуряване на ликвидност при необходимост, ако задълженията по обратно изкупуване на дяловете надхвърля текущата парични наличност на Фонда и осигуряването на допълнителни парични средства чрез спешни продажби на активи би довело до накърняване на интереса на останалите инвеститори във Фонда. Подобни операции са позволени при екстремни пазарни условия – периоди на ниска пазарна ликвидност, високи пазарни флукутации или други обстоятелства, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност

При нарушение на изискванията по предходните алинеи Договорният фонд е длъжен най-късно на следващия работен ден да уведоми Комисията, като посочва причините за нарушението и в 7-дневен срок предлага мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в 30-дневен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Договорният фонд приведе ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания, той уведомява Комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по първото изречение не се прилага.

Други ограничения

При управление на Договорен фонд Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане след разрешение от КФН.

Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност Фондът не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 1, 2, 3 и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Фондът не притежава Договорният фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на КФН и при едновременното спазване на следните условия:

- Заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;

- Срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
- Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря.

Управляващото дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в правилата на Фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променени по решение на Управляващото дружество, **след одобрение на надзорния орган съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПИ, при условие че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН**. Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния фонд, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество ще приведе правилата и Проспекта на Договорния фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

II.2. Риск профил на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“.

Потенциалните притежатели на дялове на Договорен фонд „Експат Акции Развиващи се Пазари“ следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи неговата дейност и на базата на техните индивидуални инвестиционни цели, толерантност към риск и инвестиционен хоризонт да вземат адекватно решение за инвестиране в ценни книжа на Фонда.

Важно е да се знае, че инвестицията в дялове на Договорния фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките или от някакъв друг вид гаранция. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания поради състава или техниките на управление на инвестиционният портфейл на Фонда. Предходните резултати на Фонда (ниво на възвращаемост) нямат връзка с бъдещите му резултати и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на Фонда.

Риск профил

Рисковият профил на договорен фонд представлява количеството и вида риск, които управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел постигането на желаната доходност. Рисковият профил на Фонда се различава от рисковите фактори, характерни за ценните книжа, както и от рисковите фактори, свързани с дейността на Договорния фонд.

Инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на **умерен до висок риск**.

Описание на основните рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на Фонда, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством придобиване на дялове на Фонда

По отношение на дейността си Фондът е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. Най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите; загуба на основен клиент; съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството; промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа.

Лихвен риск

Лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. По принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно на цените на акциите и инструментите с фиксирана доходност, като облигациите с фиксиран купон.

Валутен риск

Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.

Ценови риск

Риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Нормативен риск

Проспектът е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Кредитен риск

Оценките на рейтингови агенции като Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват всички възможни бъдещи обстоятелства. Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, когато се проявява в две разновидности – контрагентен и сетълмент риск. При първия има вероятност от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари. Сетълмент рискът е вероятността на датата на сетълмент Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент.

Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Операционен риск

Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск. Управляващото дружество определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на Фонда, описани в чл. 19 от Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Политически риск

Развиващите се пазари може да подлежат на по-високи от нормалното рискове, свързани с политически промени, държавна регулация, социална нестабилност и дипломатически развития (вкл. конфликти), които могат негативно да повлияят на икономиката на тези страни и съответно на стойността на инвестициите в тях.

Рискове при използването на деривативи

Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, деривативите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Важно е да се отбележи, че промяната в цената на деривативи зависи от множество фактори, включително, но не само от промяна на цената на базовия актив.

Риск на лостовия ефект

Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в дериватива. Някои деривативи имат потенциал за неограничена загуба.

Базисен риск при фючърсни договори

Възниква, когато характеристиките на фючърския договор, с който се хеджира, се различават от тези на позицията, която се хеджира. Базисният риск е несигурността дали спреда между спот цената и фючърската цена ще се увеличи или намали през периода на хеджиращата сделка.

Управляващото дружество следи за ефективността на хеджирането на ежедневна база.

Други рискове

Инвестициите във Фонда са изложени на риск от затваряне на борсата, политически риск, волатилност, липса на ликвидност на борсата.

В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

II.3. Правила за оценка на активите

. Актуалните Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния фонд са приложими към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него.

II.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за лица, които:

- Са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- Желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- Са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план ;
- Искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- Искат парите им да се управляват от професионални мениджъри.

Считаме, че дяловете на Фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, издадени от дружества, с фокус развиващи се страни, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. Данъчен режим

В настоящия раздел се разглежда общия данъчен режим на Договорния фонд и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съобразно действащото към датата на изготвяне на Проспекта данъчно законодателство. В интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на Договорния фонд

Печалбата на Договорния фонд не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Договорния фонд, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фондът не разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализат капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на фондовата борса. Размерът на капиталовата печалба се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (“ЗКПО”). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е среднопретеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и

впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информацията по чл. 143, б. “н”, ал. 1, т. 1-4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК), включително за размера на изплатените доходи от спестявания – до 30 април на годината, следваща годината на изплащането на дохода. Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

III.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ – разходи за сметка на инвеститорите

Таксите при покупка и продажба са предназначени да покрият разходите при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове, и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, която се заплаща от инвеститора.

В зависимост от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят следната такса при покупка на дялове, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял, освен ако не е договорено друго в договор с УД:

Инвестирана сума	Такса при покупка
До 500 000 лв.	1.00% (едно на сто)
Над 500 000 лв. вкл.	0.50% (пет на хиляда)

“Инвестирана сума” означава общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминават съответните прагове за деня на поръчката. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

За “един инвеститор” се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество.

В зависимост от срока на инвестицията, инвеститорите във Фонда следва да заплатят следната такса при продажба/обратно изкупуване на дялове, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял, освен ако не е договорено друго в договор с УД:

Срок на инвестицията	Такса при продажба
До 24 месеца вкл.	1.00% (едно на сто)
Над 24 месеца	0.00% (нула на сто)

Срокът на инвестицията се определя като за начална дата се приема датата, на която подметката на инвеститора към сметката на Управляващото дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайна дата е датата на

подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете.

Инвеститорите заплащат по себестойност всички разходи за сетълмент и трансфер на дялове на Фонда за всички операции на първичен пазар, включително такси към депозитари, банкови разходи, комисиони, данъци и др.

III.3. Разходи или такси за сметка на Фонда

Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

Пълно описание на тези разходи инвеститорите ще намерят в чл. 38, чл. 39, чл. 41 и чл. 43 от Правилата на Фонда.

В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на Фонда, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото дружество:

Годишни оперативни разходи на Фонда като % от годишната средна НСА

Вид разход	% от годишната средна НСА на фонда
Фиксирано възнаграждение за Управляващото дружество	1.90 % (а)
Други оперативни разходи	0.90 % (б)
Общо оперативни разходи	2.80 %

Плаващо възнаграждение за Управляващото дружество	10.00 % (а)
---	-------------

(а) Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество може да се откаже от част от възнаграждението. По принцип, плаващото възнаграждение е в размер на 10% от постиганата доходност, изчислявано при условията и по реда в т. III.3 по-горе;

(б) В „Други оперативни разходи“ се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Депозитаря, възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорен фонд; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорен фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, такси за лицензиране и текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други разходи, посочени в Правилата на

Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорен фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

III.4. Данни за разходите и за резултатите на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ за предишни години

Фондът е учреден през 2008 г. Заверените от регистриран одитор отчети по Закона за счетоводството за предишни години са публикувани на интернет страницата на управляващото дружество – www.expat.bg. Годишните финансови отчети са достъпни за инвеститорите и на адреса на управляващото дружество – гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ № 96А, всеки работен ден между 9:00 и 18:00 ч.

III.5. Данни за Политиката за възнагражденията на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД не реферира по никакъв начин към управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми и борсово търгувани фондове. Фондът не дължи никакви такси и няма допълнителни разходи към дружеството, неговия персонал или ръководен състав, произтичащи от тази Политика. Съгласно Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД възнагражденията в дружеството могат да бъдат постоянни и променливи. Постоянните и променливите възнаграждения на различните категории служители се определят, както следва: за членовете на Съвета на директорите – с решение на едноличния собственик на капитала; за всички останали служители – от Изпълнителния директор. Политиката за възнагражденията е публикувана на сайта на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД www.expat.bg, като копие от нея се предоставя на хартиен носител безплатно при поискване.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

Освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество ежедневно изчислява емисионна цена, по която инвеститорите могат да закупят дялове на Фонда. Цената се определя на базата на НСА на един дял, изчислена съгласно метода, описан по-долу в Проспекта.

Дялове на Фонда могат да бъдат закупени от инвеститорите в офиса на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД на адрес гр. София, ул. “Г.С.Раковски” № 96 А, от 09:00 часа до 17:30 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Наталия Тодорова.

Минималната стойност на сделката по една поръчка за покупка на дялове (т.е. и минималната сума, внасяна от заявителя по една поръчка за покупка на дялове) е 100 (сто) лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да

подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 100 (сто) лева.

Закупуването на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- *Подаване на поръчка за покупка на дялове*

Инвеститорите подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа в офиса на Управляващото дружество като се изпълняват по цена на дял, определена за деня на подаване на поръчката. Поръчки за покупка на дялове се приемат от 16:00 до 17:30 ч. като се изпълняват по цената, по която се изпълняват поръчките, приети до 16:00 ч. на следващия работен ден.

В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

- *Внасяне на паричните средства за записаните дялове*

Паричните средства за записаните дялове следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при Депозитаря, водена на името на Фонда.

- *Изпълнение на поръчката*

Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден, но не по-късно от 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Минималната обща стойност на сделката по една поръчка, установена по-горе в т. IV.1, е в съответствие с възможността, предвидена по-горе в т. IV.1 за минимална стойност на поръчката и не ограничава възможността, предвидена в Правилата на Фонда и в настоящия Проспект, да се издават частични дялове, когато срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Да приемем, че в първия ден, в който стартира продажбата на дялове от Фонда, дяловете ще се предлагат по определената в Правилата номинална стойност от 1 000 лева на дял – поради липса на имущество, а от там и на определяема НСА на Фонда.

От следващия работен ден обаче емисионната стойност или цената на един дял ще се променя всеки ден и ще се формира на база нетна стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането на един дял (за повече информация вж. IV.3 по-долу), т.е. ще се движи в посока нагоре или надолу спрямо началната номинална стойност. Емисионната стойност (както и цената на обратно изкупуване) се закръгляват до 4-то число след десетичния знак.

- *Потвърждение на поръчка*

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

- *Оттегляне на поръчка*

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

IV.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

УД “Експат Асет Мениджмънт” АД изкупува обратно дяловете на Договорния фонд за сметка на Фонда. Инвеститорите могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове в офиса на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД на адрес гр. София, ул. “Г.С.Раковски” № 96 А, от 09:00 часа до 17:30 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Наталия Тодорова.

Минималната стойност на сделката по обратно изкупуване на дялове по една подадена поръчка е 100 (сто) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 100 (сто) лева, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване, остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 100 (сто) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Обратното изкупуване на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- **Подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове**

Инвеститорите подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Образец на поръчка може да се получи в горепосочения офис. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа в офиса на Управляващото дружество. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат до 16:00 ч. като се изпълняват по цената, определена на следващия работен ден за деня на подаването. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат от 16:00 до 17:30 ч. като се изпълняват по цената, по която се изпълняват поръчките, приети до 16:00 ч. на следващия работен ден.

В случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

- **Изпълнение на поръчката**

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия ден, но не по-късно от 10 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня на подаване на поръчката.

- **Изплащане на дължимата сума**

Поръчките за обратно изкупените дялове се изпълняват на следващия ден, но не по-късно от 10 дни от датата на подаването им. Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото дружество.

- **Потвърждение на поръчка**

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

- **Оттегляне на поръчка**

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда най-късно до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

- по решение на Управляващото дружество Фондът може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ; в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца

Управляващото дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорен фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България) и Депозитаря за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря не по-късно

от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване. Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда, описан в предходния параграф, до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

IV.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Метод и честота на изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове се определя всеки работен ден.

Процедурата за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове е следната:

- до 11:00 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се прави оценката, Управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение;
- между 11:00 и 12:00 часа на съответния ден се извършва следното:
- определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила;
- извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите;
- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% от НСА на един дял при инвестиране на сума в размер до 500,000 лв.; 0.5% от НСА на един дял при инвестиране на сума над 500,000 лв. включително, освен ако не е договорено друго в договор с УД. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 1% от НСА на един дял за суми, инвестирани във Фонда за срок равен или по-кратък от 24 месеца; 0%

- за суми, инвестирани за срок по-дълъг от 24 месеца , освен ако не е договорено друго в договор с УД.
- към 12:00 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
 - до 12:40 часа на ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
 - към 13:00 часа ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите за ден T.

Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

До края на работния ден T+1, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество обявява тези данни на сайта на Управляващото дружество.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове чрез изменение на Правилата на Фонда, Управляващото дружество уведомява инвеститорите чрез съобщение на сайта на дружеството, до края на следващия ден от узнаването на одобрението на промените в правилата на Договорния фонд.

При допуснатата грешка в изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5% от нетната стойност на активите на един дял, УД “Експат Асет Мениджмънт” АД е длъжно за сметка на Фонда да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или завишена цената на обратно изкупуване с над 0.5% сто от нетната стойност на активите на един дял, УД “Експат Асет Мениджмънт” АД е длъжно за собствена сметка да възстанови на Фонда и дължимата сума в 10-дневен срок от констатирането на грешката. Дължимата сума е разликата между реалната и занижената емисионна стойност за закупените дялове на Фонда от инвеститорите.

IV.4. Описание на правилата за определяне на дохода

Финансовите отчети на Фонда се изготвят от Управляващото дружество съгласно Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните стандарти за финансовите отчети (МСФО) при спазване принципите на счетоводство, методите и техниките за оценка и отчитане на активите/пасивите и приходите/разходите в ЗСч и МСФО.

Съгласно правилата на Фонда реализирания доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на Фонда след изготвяне на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор, и доклада за дейността на Фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

(Изм. с Реш. на СД № 292/17.05.2019 г.) Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден, на електронната страница www.expat.bg, на страниците на КФН.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“

Надзорната държавна институция на Управляващото дружество и Фонда е Комисията за финансов надзор.

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ с Решение №535 – ДФ от 20.05.2008 г. на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване №469 от 23.05.2008 г.

VI.2. Места, където правилата на Договорния Фонд са достъпни за инвеститорите

.Правилата на Фонда и другите вътрешни актове са достъпни на адреса на Управляващото дружество – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, а също така и на интернет страницата на Управляващото дружество, на адрес – www.expat.bg.

VI.3. Информация относно дяловете

Имущество. Нетна стойност на активите

Тъй като ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“ не е юридическо лице, няма капитал по смисъла на Търговския закон и не се вписва в търговския регистър.

Фондът е учреден с издаване на разрешение от Комисията за финансов надзор и последващото му вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорен фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Всички дялове дават еднакви права.

Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда.

Начини за увеличаване или намаляване на капитала (НСА) на Договорния фонд

Нетната стойност на активите на Фонда се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Брой дялове и номинална стойност

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Фонда е 1 000 (хиляда) лева. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

- *Право на обратно изкупуване.* Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Фонда достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове;
- *Право на информация.* Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда;
- *Право на ликвидационен дял.* При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове;
- *Право на подаване на жалба.* Всеки инвеститор има право на подаване на жалба, без да заплаща такса. Информацията относно Политиката за разглеждане на жалби на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД се предоставя безплатно на инвеститорите.

• .

Документи, удостоверяващи правото на собственост

„Централен Депозитар“ АД води книга на притежателите на дялове и издава депозитарни разписки като удостоверяващ документ за собственост.

Документи, удостоверяващи правото на собственост, „Централен Депозитар“ АД води книга на притежателите на дялове и издава депозитарни разписки като удостоверяващ документ за собственост.

Прекратяване на Фонда

Договорният фонд се прекратява по решение на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Договорният фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прилагане от КФН на принудителна административна мярка, несъвместима с управление на Договорен фонд, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорен фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

VI.4. Източници на допълнителна информация

Проспект и Документ с ключова информация за инвеститорите, както и допълнителна информация относно Фонда и Управляващото дружество, включително всички правила на Фонда, могат да се получат на адреса на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден, лице за контакт: Наталия Тодорова. Проспектът и правилата на Фонда са достъпни и на електронната страница www.expat.bg.

Изготвили Проспекта:

Джулия Кацарова

Диляна Тодорова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 23.01.2020 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на „Експат Акции Развиващи се Пазари“:

(Николай Василев)

(Никола Янков)

(Даниел Дончев)