

**ДФ „Експат Евро Ликвидност“****ПРОСПЕКТ  
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ  
(безналични, свободно прехвърляеми)**

(колективна инвестиционна схема за инвестиране в дългови ценни книжа при поемане на нисък риск)

Договорен фонд „Експат Евро Ликвидност“ (транслитериран на английски език като „Expat Euro Liquidity“ и наричан по-долу „Експат Евро Ликвидност“ или само „Фондът“), организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

**ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е активно управляван фонд от отворен тип, който инвестира предимно в краткосрочни държавни и корпоративни дългови ценни книжа, деноминирани в евро, с висок кредитен рейтинг. Фондът няма изрично посочен бенчмарк.**

Проспектът за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ („Проспектът“) съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с ДФ „Експат Евро Ликвидност“ 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 Фонда 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 № 800-ДФ от 02.11.2021 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.**

---

31 януари 2023 г.

---

**СЪДЪРЖАНИЕ**

I.	ДАННИ ЗА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ .....	4
I.1.	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО .....	6
I.2.	ДЯЛОВЕ НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ .....	8
I.3.	ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ .....	8
I.4.	ДЕПОЗИТАР .....	13
I.5.	МАРКЕТМЕЙКЪР .....	15
I.6.	СЧЕТОВОДНИ ДАТИ .....	16
I.7.	ОДИТОРИ .....	17
I.8.	ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ .....	17
I.9.	ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА .....	17
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ .....	18
II.1.	ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ. ....	18
II.2.	РИСКОВ ПРОФИЛ НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ .....	26
II.3.	ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ .....	30
II.4.	ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ .....	30
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	31
III.1.	ДАНЪЧЕН РЕЖИМ .....	31
III.2.	ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ – НАЧИСЛЯВАТ СЕ САМО ВЪРХУ СДЕЛКИ НА ПЪРВИЧЕН ПАЗАР .....	32
III.3.	РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ ЗА СМЕТКА НА ФОНДА .....	33
III.4.	ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ И ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ ЗА ПРЕДИШНИ ГОДИНИ .....	34
III.5.	ДАННИ ЗА ПОЛИТИКАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА В „ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД .....	34
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	35
IV.1.	УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ПЪРВИЧЕН ПАЗАР	35
IV.2.	ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ВТОРИЧЕН ПАЗАР .....	39
IV.3.	ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ВРЕМЕННО СПРЯНО .....	42
IV.4.	УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И НА ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ .....	43
IV.5.	ТЕХНОЛОГИЯ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ИНДИКАТИВНАТА НСА .....	45
IV.6.	ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА .....	45
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ .....	45
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	46
VI.1.	НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ .....	46
VI.2.	МЕСТА, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ..	46
VI.3.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЯЛОВЕТЕ .....	46
VI.4.	ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	48

---

**ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“**

---

Инвеститорите могат да получат безплатно Проспекта и Основния информационен документ, заедно с всички приложения, от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден, както и от сайта [www.expats.bg](http://www.expats.bg).

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

гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А

Тел.: +359 2 980 1881

Факс: +359 2 980 7472

Лице за контакт: Диляна Тодорова

Инвестирането в дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 27 и следващите от Проспекта.

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

**I. ДАННИ ЗА ДФ „Експат Евро Ликвидност“ (ИЗМ. С РЕШ. НА СД № 357/16.08.2021 Г., ИЗМ. С РЕШ. НА СД № 391/31.01.2023 Г.)**

<i>Наименование:</i>	„Експат Евро Ликвидност“
<i>Инвестиционна цел:</i>	Да инвестира в облигации, деноминирани в евро, с висок кредитен рейтинг, към матуритет, като по този начин Фондът предоставя на дялопритежателите си алтернатива на банковите депозити.
<i>Рисков профил:</i>	Нисък риск
<i>Тип:</i>	Активно управляван договорен фонд
<i>Валута:</i>	Евро
<i>Номинална стойност на един дял:</i>	1 000.00 (хиляда) евро
<i>Дата на учредяване:</i>	02.11.2021 г.
<i>Срок на съществуване:</i>	Няма
<i>Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:</i>	Разрешение № 800-ДФ/02.11.2021 г.
<i>Адрес:</i>	София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А
<i>Телефон (факс):</i>	+359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472
<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	<a href="mailto:office@expat.bg">office@expat.bg</a>
<i>Електронна страница:</i>	<a href="http://www.expats.bg/bg/funds/ExpatEuroLiquidity">www.expats.bg/bg/funds/ExpatEuroLiquidity</a>
<i>Управляващо дружество:</i>	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД
<i>Инвестиционни консултанти:</i>	Николай Василев Василев Даниел Пенев Дончев Джулия Сашева Кацарова Мехмед Мехмед Дикме
<i>Депозитар:</i>	„Юробанк България“ АД

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ 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 от ЗДКИСДПКИ на парични

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 от Правилата на фонда, което се осъществява от Управляващото дружество на принципа на разпределение на риска.

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 „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и няма органи на управление. Съгласно чл. 87, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ при осъществяване на дейността по чл. 4, ал. 1 от Правилата на фонда, свързана с публичното предлагане на вторичен пазар (борсова търговия) на дяловете на Фонда, както и с издаването и обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваната колективна инвестиционна схема – в случая ДФ „Експат Евро Ликвидност“.

„Капиталът“ на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 500 000 лева, или еуровата им равностойност. 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 (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

<i>Наименование:</i>	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А
<i>Телефон (факс):</i>	+359 2 980 1881; факс: +359 2 980 7472
<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	<a href="mailto:office@expat.bg">office@expat.bg</a>
<i>Електронна страница:</i>	<a href="http://www.expat.bg">www.expat.bg</a>
<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>	№ 64-УД от 29.10.2019 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 Евро Ликвидност“

Съгласно чл. 29, ал. 3 от Правилата на ДФ „Експат Евро Ликвидност“, 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 спряно, 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 и на индикативната нетна 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 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;

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

- 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 „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

Към датата на публикуване на настоящия Проспект Управляващото дружество управлява още четири договорни фонда: ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, ДФ „Експат Акции Развити Пазари“, ДФ „Експат Глобални Облигации“ и ДФ „Експат Природни Ресурси“, единадесет борсово търгувани фонда, “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, “Expat Czech PX UCITS ETF”, “Expat Poland WIG20 UCITS ETF”, “Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF”, “Expat Slovakia SAX UCITS ETF”, “Expat Hungary BUX UCITS ETF”, “Expat Croatia CROBEX UCITS ETF”, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”, “Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF”, “Expat Romania BET UCITS ETF” и “Expat Greece ASE UCITS ETF”, както и два национални борсово търгувани фонда “Expat Bulgaria Short SOFIX” и „Експат Голд“.

Данни за членовете на управителните и контролните органи на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

„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 пет физически лица:

Николай Василев Василев – Изпълнителен директор;

Даниел Пенев Дончев – Изпълнителен директор;

Никола Симеонов Янков – Председател на Съвета на директорите;

Глория Мартинова Николова – Член на Съвета на директорите;

Константина Димитрова Пергелова-Околийска – 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

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. Дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Дивидентна политика

Фондът няма да раздава дивиденди. Дивидентите, изплатени от дяловете, в които Фондът е инвестирал, както и капиталовите печалби, реализирани при търговия с дяловете във Фонда, ще бъдат реинвестирани.

**I.3. Инвестиционен консултант**

Инвестиционните 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, Осуингоу, 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*



ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

---

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	„Кейо Инвестмънтс“ 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

---

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

---

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*

Септ. 2020 г. – до „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Изпълнителен директор момента

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

Юни 2019 г. – септ. 2020 „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

*Извършвана извън Дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на Дружеството*

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Даниел Дончев не извършва друга дейност извън „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

3. 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.

---

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

---

*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

2021 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA) *Професионален опит*

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

*Извършвана извън Дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на Дружеството Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Джулия Кацарова не извършва друга дейност извън „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД*

4. Мехмед Мехмед Дикме, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 510-ИК/27.04.2021 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

*Образование*

2018 – COLUMBIA UNIVERSITY, SCHOOL OF INTERNATIONAL AND PUBLIC  
2020 AFFAIRS

Магистър по международни отношения, международни финанси и  
икономическа политика 2013 – ESSEC BUSINESS SCHOOL

2015

Магистър по финанси

2009 – CASS BUSINESS SCHOOL, CITY UNIVERSITY LONDON

2012

Бакалавър по мениджмънт

*Професионален опит*

2021 г. – сега „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Финансов анализатор

2019 – 2019 г. ПОСТОЯННО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА РЕПУБЛИКА  
БЪЛГАРИЯ В ООН, стажант в Икономическия и  
финансов комитет

2015 – 2016 г. HIQ INVEST B.V., Търговец на акции

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

2012 – 2013 г.

HYBRIDAN LLP, Корпоративни финанси (Младши)

*Извършвана извън Дружеството дейност, която е от значение с оглед дейността на Дружеството Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Мехмед Дикме не извършва друга дейност извън „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД*

**I.4. Депозитар (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.)**

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
Електронен адрес (e-mail):	<a href="mailto:custody@postbank.bg">custody@postbank.bg</a>
Електронна страница:	<a href="http://www.postbank.bg">www.postbank.bg</a>
Дата на регистрация:	„Юробанк България“ АД е вписана в СГС по фирмено дело № 10646/1991 г. на 15.05.1991 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:	Лицензия № Б-05/1991 г., актуализирана със заповед № РД 22-2252/16.11.2009 г. 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, Депозитарят ще оказва на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Фонда; (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 Фонда; (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. Със своите вътрешни структури и звена за вътрешен контрол Депозитарят наблюдава специализираните звена за конфликти на интереси от всякакъв характер, които могат да възникнат при недобросъвестност. При поискване от инвеститор, може да бъде предоставена декларация от Депозитаря с описание на всички функции по съхранение, делегирани от Депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат. Депозитарят разкрива данни за конфликти на интереси и във връзка със собствената си дейност като Депозитар и относимо с предотвратяването на такива конфликти, като винаги се води от най-добрите практики за административно управление, прозрачност и от закона.

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ заплаща на Депозитаря за дейността му по договора възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисиони за трансфери на дялове 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 Заместник-председателя 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. Еднострочно 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 Заместник-председателя нов депозитар.

#### **I.5. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

#### **I.6. 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. ДФ „Експат Евро Ликвидност“ 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.7. Одитори (Изм. с Реш. На СД № 357/16.08.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

За одитор, отговарящ за проверката и заверката на счетоводната информация за 2021 г., Управляващото дружество е избрало „Кръстън Булмар – финансов одит“ ООД, гр. София, ЕИК 130857562.

#### **I.8. Външни консултанти (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Освен инвестиционни посредници, депозитари и банки, Фондът може да използва и външни консултанти от време на време във връзка с обичайната си дейност, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги, консултантски услуги, услуги за връзки с инвеститорите, услуги за дистрибуция на дяловете на фонда, услуги за специализирана информационна поддръжка, абонаментни услуги за достъп до специализирани информационни масиви и системи, куриерски услуги и други еднократни или периодични услуги, свързани директно с дейността му. Управляващото дружество сключва договорите с доставчиците на външни услуги от името и за сметка на Фонда, като уведомява за това Депозитаря. Депозитарят може да възрази срещу разходи, направени от Управляващото дружество за сметка на Фонда, като откаже да потвърди включването им в калкулацията на нетната стойност на активите на Фонда.

#### **I.9. Отговорни за изготвянето на Проспекта**

Отговорна за изготвянето на Проспекта е Дилиана Тодорова.

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. (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 359/26.10.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

*БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКИ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“ СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.*

### Инвестиционни цели

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е активно управляван договорен фонд, който цели да реализира доходност от инвестиции в краткосрочни облигации с падеж до 2 години, деноминирани в евро или български лева, с инвестиционен кредитен рейтинг и средна дюрация на портфолиото от година и половина, при поемане на нисък риск. Фондът предоставя алтернатива на банковите депозити.

Фондът отговаря напълно на изискванията на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (а UCITS-compliant Fund) и може да се предлага свободно на инвеститори на дребно (retail investors), на територията на Европейския съюз и/или Европейската икономическа общност. Инвестиционният рационал на Фонда е да предостави на инвеститорите експозиция единствено към еврови дългови ценни книжа и инструменти, които Фондът притежава в портфейла си..

Стойността на дяловете на Фонда е свързана с активите в портфейла му, които може да се покачват или понижават. Следователно инвеститорите трябва да знаят, че стойността на инвестицията им може както да се покачи, така и да падне и трябва да приемат, че няма гаранция, че ще могат да възстановят първоначалната си инвестиция.

### Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби 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. Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение е, кредитният риск на емитента и характеристиките на всяка една облигация и на всеки един дългов инструмент. С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество инвестира набраните средства на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ преимуществено във високоликвидни облигации. При нормални пазарни условия Фондът ще инвестира до 100% от активите си в еврови и/или левови финансови инструменти с фиксирана доходност. 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

Като активно управляван фонд за реализиране на абсолютна доходност, ДФ „Експат Евро Ликвидност“ ще инвестира по начин и съгласно Правилата на Фонда.

*Категории активи, в които Фондът инвестира*

Инвестициите на Фонда могат да се състоят само от:

1. прехвърляеми дългови ценни книжа с висок кредитен рейтинг, деноминирани в евро, инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, до 100% от активите на фонда;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, до 20% от активите на фонда;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема, до 20% от активите на фонда;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема, до 20% от активите на фонда;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, до 20% от активите на фонда, при условие че:

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия: аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и бмесечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз, до 40% от активите на фонда;

7. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

8. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ до 10% от активите на фонда, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, 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;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в"; бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

Инвестиционни ограничения (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 359/26.10.2021 г.)

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в кредитна институция по т. 6 по-горе.
3. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
4. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
5. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.
6. Независимо от ограниченията по т. 1 - 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми 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 извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.
7. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни

## ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

8. Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по предходното изречение, надхвърлящи ограничението по т. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.
9. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 7 и 8 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 5.
10. Инвестиционните ограничения по т. 1, 2 и 4-8 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми 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 съгласно т. 1, 2 и 4-8, ще надвиши 35 на сто от активите му.
11. Дружествата, включени 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 предходните точки.
12. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 10 на сто от стойността на активите на Фонда.
13. Фондът може да инвестира не повече от 5 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
14. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.
15. Когато Фондът инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото му дружество, управляващото му дружество няма право да събира такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които той инвестира.
16. Фондът не може да придобива повече от:
  - i. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

## ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

- ii. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
- iii. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
- iv. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Други инвестиционни стратегии и техники

Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, 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 Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

ДФ „Експат Евро Ликвидност“ може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в настоящия Проспект и Политиката за обезпечение и реинвестиране на паричното обезпечение 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 настоящия Проспект и Правилата на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, ДФ „Експат Евро Ликвидност“ ще гарантира, че е в състояние по всяко време да из земе 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 изземване на активите от страна на Фонда по всяко време. Годишният отчет на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ следва да включва също така подробности относно:

- А. Рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;
- Б. Идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;
- В. Вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; и
- Г. 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.

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

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, 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 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.

Управляващото дружество провежда регулярни стрес тестове на тримесечие през календарната година, или по преценка на Управляващото дружество, ако пазарните обстоятелства го налагат. Тези стрес тестове позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни пазарни обстоятелства. В срок от 30 дни след приключване на проведените стрес-тестове Управляващото дружество уведомява Заместник-председателя на КФН за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на текущите правила, ако такива са необходими.

Фондът може да използва различни видове операции на паричния пазар (репо сделки, заемане на ценни книжа) с цел осигуряване на ликвидност при необходимост, ако задължението по обратното 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 или други обстоятелства, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност.

Фондът няма право да използва репо сделки с цел левъридж и не може да сключва подобни сделки с падеж, по-голям от 30 дни.

При нарушение на изискванията по предходните алинеи Фондът е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като посочи причините за нарушението и предложи 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, Фондът 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

---

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

---

При управление на Фонда 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.

Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на КФН по предложение на Заместник-председателя 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;
- Условиата на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
- Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря.

Управляващото дружество не може да инвестира активите на Фонда (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акции 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 чл. 9 и последващите от 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 ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Борсово търгувания фонд, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото



ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

---

дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

**II.2. Рисков профил на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Потенциалните притежатели на дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ 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 Фонда 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 инвестиционния 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 във Фонда.**

Рисков профил на ДФ „Експат Евро Ликвидност“

Рисковият профил на Фонда представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел да изпълнява активната си инвестиционна стратегия. В този смисъл, инвестирането в дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е свързано с поемане на **нисък риск**.

Описание на основните рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на ДФ ДФ „Експат Евро Ликвидност“, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством придобиване на дялове на Фонда

По отношение на дейността си, ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ДФ „Експат Евро Ликвидност“, 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. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда.

**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.

**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).

**Закупуване и обратни изкупувания**

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и чл. 20, ал. 5 от Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

**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.

### **Оперативен 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.

### **Други рискове**

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

### **Рискове за устойчивостта**

Рисковете за устойчивостта представляват събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите. В изпълнение на чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 дружеството е приело и прилага политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземането на инвестиционните решения за всички управлявани от дружеството предприятия за колективно инвестиране, в т.ч. и за Фонда. Доколкото рисковете за устойчивостта могат да влияят върху пазарната стойност на инвестициите, дружеството ги отчита при вземане на инвестиционните решения, както и всички останали рискове, влияещи върху пазарната стойност на инвестициите. Рисковете за устойчивостта са част от общата рискова матрица, която дружеството прави за всяка инвестиция и която включва относимите рискове, които влияят върху стойността на инвестицията, в това число политически рискове, кредитни рискове, пазарни рискове, секторни рискове, рискове от субективен характер. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на инвестиционните решения става абсолютно в рамките на субективната професионална преценка на съответния портфолио мениджър или инвестиционен консултант, отговорен за инвестиционното решение. За отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения се ползват информационни източници, до които дружеството има достъп – както от общ характер, така и специализирани такива от абонаментен тип, като Bloomberg Terminal. В случай че дружеството идентифицира специфичен риск за устойчивостта, който е нетипичен за съответната инвестиция и/или по мнение на съответния портфолио мениджър или инвестиционен консултант, отговорен за инвестиционното решение, има съществено значение за пазарната стойност на дадена инвестиция, на този конкретен риск се дава допълнителна тежест при вземане на инвестиционното решение.

### **Информация във връзка с чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088**

Въпреки че прилага политиката, описана по-горе, Дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на

устойчивост по смисъла на член 4, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) 2019/2088. Причините за това са следните:

- На този етап отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост ще доведе до ограничаване на възможността за постигане на по-добра доходност и диверсификация за клиентите на доверително управление и за инвеститорите в активно управляваните КИС.
- Дружеството предоставя възможност на своите клиенти на доверително управление да поставят инвестиционни ограничения при управлението на портфейлите им, включително такива, свързани с приоритизиране на рисковете за устойчивостта. Важно е да се отбележи обаче, че към момента нито един клиент не се е възползвал от тази възможност и не е заявил такова желание.
- Отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по смисъла на чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 ще доведе до значителни разходи на ресурси (човешки, управленски и финансови) за дружеството, без това да доведе до някакво очаквано и измеримо повишение на приходите в средносрочен и дори дългосрочен план. Приоритет на ръководството на Дружеството е осигуряване на финансовата му стабилност, капиталова адекватност и опериране на печалба. В този смисъл отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост не е съвместимо с тези цели на този етап.
- На този етап дружеството не е идентифицирало осезаемо търсене на инвеститори, за които отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост е приоритет и с предимство пред добрата диверсификация на риска и доходността от инвестициите.

**В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Фонда 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 и на индикативната нетна стойност на активите на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ са приложими към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него.

### **II.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на „Експат Евро Ликвидност“ (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Дяловете на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ са достъпни за всички инвеститори. Инвеститорите във Фонда търсят експозиция към пазара/пазарите и класа актив, в които Фондът инвестира. Към датата на настоящия Проспект това са световните пазари на краткосрочни еурови и левови държавни и корпоративни облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Сумата на инвестицията във Фонда зависи от личните обстоятелства на всеки отделен инвеститор. За да се определи тази стойност, инвеститорите трябва да вземат предвид големината на личното си

богатство и/или имоти, паричните си средства в момента и за следващите няколко години, и готовността си да поемат риск или по-предпазлив подход. Също така съветваме инвеститорите да диверсифицират инвестициите си в достатъчна степен, за да не бъдат изложени единствено на рисковете на този Фонд. В този смисъл обръщаме внимание на всички инвеститори да преценят своята специфична ситуация с помощта на своя инвестиционен консултант.

### III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

#### III.1. Данъчен режим (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.)

В настоящия раздел се разглежда общият данъчен режим на Фонда 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 Фонда

Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък.

##### Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Фонда, 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 реализират капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда (при определени условия) 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 на БФБ 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 счетоводният 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 средно претеглената 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 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 Евро Ликвидност“ (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

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. Фондът прилага следната структура на такси при записване и обратно изкупуване на дялове:

Тип инвеститор	Размер на такса при поръчката за покупка на дялове на ДФ	Размер на таксата при поръчката за обратно изкупуване на дялове на ДФ
----------------	--	---

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

Институционален инвеститор	0.00% (нула на сто)	<ul style="list-style-type: none"> <li>за период на държане по-голям от 12 месеца: 0.00% (нула на сто)</li> <li>за период на държане по-малък от 12 месеца: 0.5% (пет на хиляда)</li> </ul>
Друг инвеститор който е сключил договор за това с Управляващото дружество	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с Управляващото дружество	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с Управляващото дружество

Емисионна стойност на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял плюс таксата, дължима към Управляващото дружество.

За „институционален инвеститор“ се считат всички застрахователни дружества, банки, инвестиционни посредници, управляващи дружества, пенсионни фондове, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества, получили лиценз в ЕС или държава от ОИСР. Инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса от максимум 0.50% при обратно изкупуване на дялове, дължима към Управляващото дружество, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял и се приспада от цената за обратно изкупуване, освен ако не е договорено различно в договор с Управляващото дружество. Цената на обратно изкупуване на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял минус таксата, дължима към Управляващото дружество.

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

Следва да се има предвид, че условията при емитиране и обратно изкупуване с други инвеститори са уредени в отделни договори.

**III.3. Разходи или такси за сметка на Фонда (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на „Експат Евро Ликвидност“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Пълно описание на тези разходи инвеститорите ще намерят в чл. 33, чл. 34 и чл. 35 от Правилата на Фонда.

В долната таблица са посочени прогнозираните годишни оперативни разходи на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи:



**Годишни прогнозиранни оперативни разходи на Фонда като % от годишната средна НСА**

Вид разход	% от годишната средна НСА на фонда
Фиксирано възнаграждение за Управляващото дружество	0.70% (седем на хиляда)
Други оперативни разходи	0.20% (а) (две на хиляда)
Общо прогнозиранни оперативни разходи	0.90% (девет на хиляда)

Вид разход	% от годишната средна НСА на фонда
Плаващо възнаграждение за Управляващото дружество върху реализираната доходност	00.00% (б) (нула на сто)

(а) В „Други оперативни разходи“ са включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Депозитаря; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Борсово търгувания 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, борсите и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка. Възнаграждението на Управляващото дружество се определя по следния начин: фиксирано възнаграждение в размер на годишна такса за управление 0.70% (седем на хиляда) от НСА, като се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни за целите на изчисляване на НСА Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(б) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

**III.4. Данни за разходите и за резултатите на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ за предишни години**

Фондът е учреден през 2023 г. Заверените от регистриран одитор отчети по Закона за счетоводството за предишни години са публикувани на интернет страницата на управляващото дружество – [www.expat.bg](http://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 определяне и изплащане на възнагражденията в**



**„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](http://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 (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани съгласно законовите и нормативни разпоредби, както и чл. 20 от Правилата на Фонда.

Фондът няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

**Таблица „Условия“**

Тип инвеститор	Мин. размер на поръчката за покупка на дялове на Фонда	Мин. размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на Фонда
Институционален инвеститор	1 (един) дял	1 (един) дял

Всяка поръчка трябва да отговаря на изискването за минималния размер.

Всички поръчки и навременното им подаване към Фонда са отговорност на всеки инвеститор, който е сключил договор с Управляващото дружество. Веднъж приети от Фонда, поръчките стават неотменяеми.

Веднъж приети от Фонда, поръчките стават неотменяеми. Издаването (продажбата) на дялове на Фонда може да се осъществява, само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена.

Освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество ежедневно изчислява емисионна цена, по която инвеститорите могат да

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

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. „Георги С. Раковски“ № 96 А, от 9:00 до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Диляна Тодорова.

Закупуването на дялове от Фонда

- **Подаване на поръчка за покупка на дялове.** Инвеститорите подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредба №44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник/представяващ или чрез лицензиран/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество, по електронен път с електронен подпис на имейл: [asset.management@expat.bg](mailto:asset.management@expat.bg), или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от 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, банка или управляващо дружество.
- **Заплащане на записаните дялове.** Паричните средства за закупуване на дялове биват получени по специална сметка при Депозитаря, водена на името на Фонда при доставка на дяловете срещу заплащане (DVP) на клиента. Сетълментът срещу заплащане (DVP), се извършва в Централен Депозитар АД съгласно Правилник за дейността на Централен депозитар АД.
- **Изпълнение на поръчката.** Ако инвеститорът (включително маркетмейкърът) е подал поръчка за покупка или обратно изкупуване до 15:00 ч., то поръчката ще бъде изпълнена по НСА за деня, в който е подадена. Ако поръчката е подадена след 15:00 ч., то тя ще бъде изпълнена по НСА за деня, следващ деня на подаване на поръчката. Съгласно чл. 66, ал. 1 от Наредба № 44 поръчките се изпълняват в срок до 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката. Ако поръчката не е подписана или не е правилно попълнена, то тогава поръчката се счита за невалидна и трябва да бъде подадена отново. Датата на доставка е два дни след подаване на поръчката (T+2).

- Изпълнение на поръчката срещу заплащане в пари. На следващия работен ден след деня, по чиято НСА за дял трябва да бъде изпълнена поръчката, дяловете биват издадени и насочени за прехвърляне към клиента с посочения в поръчката вальор. Поръчката се изпълнява за размера на заявения брой дялове, умножени по определената емисионна стойност на един дял, като емисионната стойност на един дял се закръглява до четвъртото число след десетичния знак. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книгата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващо изпълнението на поръчката за деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.
- **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за покупка на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

Обратното изкупуване на дялове от Фонда

- **Подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове.** Инвеститорите подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или чрез лицензиран/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. 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 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество, по електронен път с електронен подпис на имейл: [asset.management@expat.bg](mailto:asset.management@expat.bg), или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от 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, банка или управляващо дружество.
- **Изпълнение на поръчката.** Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня на подаване на поръчката, ако поръчката е подадена до 15:00 часа. За поръчки, подадени след този час, цената на обратно изкупуване се определя по НСА от следващия ден. Валидните поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден след деня на вальора, посочен в поръчката, по чиято НСА за дял трябва да бъдат изпълнени, но не по-късно от 10 дни от датата на подаване на поръчката. Датата на сетълмента два дни след подаване на поръчката (T+2).
- **Изплащане на дължимата сума.** Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка на клиента по метода доставка срещу плащане (DVP), в съответната депозитарна институция на вальора, посочен в поръчката.

- Изпълнение на поръчката срещу заплащане в пари. Управляващото дружество изпълнява всички поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т срещу кеш, само ако дължимата сума към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т е по-малка от паричните наличности на Фонда минус всички задължения на Фонда, както са изчислени в НСА за ден Т, но като се вземат предвид и всички сделки за покупка на активи във Фонда с неминал сетълмент и за обратни изкупувания от Фонда с неминал/предстоящ сетълмент, които не са отразени в НСА към ден Т.

- **Потвърждение на поръчка.** Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книжата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не покъсно от края на работния ден, следващ деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.
- **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 18 и чл. 19 от Правилата. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в евро.

След изпълнението на горепосоченото условие Управляващото дружество ежедневно обявява цена на обратното изкупуване на дяловете, по която инвеститорите могат да продадат притежаваните от тях дялове на Фонда, спазвайки условията в този Проспект, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване. Цената се определя на базата на нетната стойност на активите на един дял, изчислена съгласно метода, описан в Проспекта и чл. 18 и чл. 19 от Правилата на Фонда.

„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД изкупува обратно дяловете на Фонда за сметка на Фонда. Инвеститорите могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове в офиса на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96 А, от 9:00 до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Диляна Тодорова.

Права и задължения на маркетмейкъра за покупка на дялове (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

**IV.2. Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г., Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

**IV.3. Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

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:

- а. (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
- б. 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;
- в. 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;
- г. 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 Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срокът на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи, 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.4. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

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.

Процедура за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

- 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 обращение;
  - 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 0.0% от НСА на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на максимум 0.5% от НСА на един дял.
- 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;
- 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

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

- стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, завършва процесът по определяне на нетната стойност на активите за ден T.
  - Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането.
  - Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване.

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

В деня T+1, следващ работният ден T, за който се изчислява оценката, Управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор, управление „Надзор на инвестиционната дейност“ за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда за ден T, както и я публикува на сайта си .

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 чл. 20, ал. 6 и ал. 7 от Правилата на Фонда, Управляващото дружество уведомява инвеститорите чрез съобщение на електронната си страница, до края на следващия ден от узнаването на одобрението на промените в правилата на Фонда.

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 или Депозитарят са длъжни да възстановят 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 или Депозитарят са длъжни за собствена сметка да възстановят на Фонда 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.

Ако допуснатата грешка не превишава 0.5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество или Депозитарят предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.



**IV.5. Технология за определяне на индикативната НСА (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)****IV.6. 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 чл. 24 от Правилата на Фонда реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на Фонда след изготвения 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 № 357/16.08.2021 Г. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 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](http://www.expat.bg) и на страниците на КФН.

**VI.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ****VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ „Експат Евро Ликвидност“**

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 Евро Ликвидност“ на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 800-ДФ от 02.11.2021 г. на КФН.

**VI.2. Места, където правилата на Фонда 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](http://www.expat.bg).

**VI.3. Информация относно дяловете**



### Имущество. Нетна стойност на активите

Тъй като ДФ „Експат Евро Ликвидност“ не е юридическо лице, няма капитал по смисъла на Търговския закон и не се вписва в търговския регистър. Фондът се счита за 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, или еврота им равностойност. Нетната стойност на активите е стойността на активите на Фонда, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят в пари или вноски от активи, съставляващи портфейла на Фонда. 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 Фонда

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 ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е 1 000 (хиляда) евро. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Съгласно Правилата на Фонда той не може да издава на базата на нетната стойност на активите си частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, броят дялове се закръгля надолу до най-голямото цяло число.

### Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Фонда са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всеки дял на Фонда дава следните права на своя притежател:

1. *Право на обратно изкупуване.* Право на обратно изкупуване на дела от Фонда в съответствие с реда, описан в Правилата на Фонда по чл. 13, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, като:
  - Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове;
  - Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 20, ал. 7 от Правилата на Фонда;

ПРОСПЕКТ НА ДФ „ЕКСПАТ ЕВРО ЛИКВИДНОСТ“

- Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката. Срокът започва да тече от момента на подаване на поръчката.
- 2. *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.
- 3. *Право на ликвидационен дял.* При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове;
- 4. *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 удостоверителен документ за собственост.

Прекратяване на Фонда

Фондът 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. Борсово търгуваният фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прилагане от КФН на принудителна административна мярка (като например отнемане на лиценза на Управляващото дружество), само ако Управляващото дружество не бъде заменено и мярката е несъвместима с управление на Фонда, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако също 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 Фонда 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 (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)**

Проспект и Основен информационен документ, 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: Диляна Тодорова.

Проспектът и Правилата на Фонда са достъпни и на електронната страница [www.expat.bg](http://www.expat.bg).

***Изготвили Проспекта:***

Диляна Тодорова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 31.01.2023 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ на  
„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,  
действащо за сметка на ДФ „Експат Евро Ликвидност“:**

Николай Василев

Никола Янков

Даниел Дончев

Глория Николова