

БТФ “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЯЛОВЕ

(безналични, свободно прехвърляеми)

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

Борсово търгуван фонд “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” (наричан по-долу “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” или само „Фонда“), 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.

“Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” е пасивно управляван фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса BELEX15.

Проспектът за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” („Проспектът“) съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” 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 № 9-ДФ от 4 януари 2018 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.

12 октомври 2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”	4
I.1.	Управляващо дружество.....	6
I.2.	Дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”	8
I.3.	Инвестиционен консултант.....	9
I.4.	Депозитар	13
I.5.	Маркетмейкъри.....	16
I.6.	Счетоводни дати	17
I.7.	Одитори.....	18
I.8.	Външни консултанти	18
I.9.	Отговорни за изготвянето на Проспекта.....	18
I.10.	Информационен агент в Словения	18
I.11.	Допълнителна информация за инвеститорите във Федерална република Германия	20
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	21
II.1.	Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения.....	21
II.2.	Грешка от следване на Индекса	29
II.3.	Рисков профил на БТФ “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”	30
II.4.	Правила за оценка на активите.....	35
II.5.	Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период.....	35
II.6.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”	35
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	36
III.1.	Данъчен режим.....	36
III.2.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” – начисляват се само върху сделки на първичен пазар	37
III.3.	Разходи или такси за сметка на Фонда	38
III.4.	Данни за разходите на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта.....	39
III.4.1.	Данни за Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.....	39
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	39
IV.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар.....	39
IV.2.	Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар.....	45
IV.3.	Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	48
IV.4.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете.....	49
IV.5.	Технология за определяне на индикативната НСА	51
IV.6.	Описание на правилата за определяне на дохода	52
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	52
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	52
VI.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”	52
VI.2.	Места, където правилата на Фонда са достъпни за инвеститорите.....	52
VI.3.	Информация относно дяловете	53

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

VI.4. Източници на допълнителна информация 54

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

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 “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF” е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 30 и следващите от Проспекта.

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

I. ДАННИ ЗА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

(Изм. с Реш. на СД № 233/17.01.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 245/28.02.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 249/16.03.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 337/01.10.2020 г.)

<i>Наименование:</i>	"Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF"
<i>Инвестиционна цел:</i>	Да репликира представянето на борсовия индекс на акции BELEX15 (наричан по-долу „Референтен индекс“)
<i>Рисков профил:</i>	Висок риск
<i>Тип:</i>	UCITS ETF за пълно репликиране
<i>Борса за търговия на дяловете:</i>	„Българска фондова борса – София“ или друг регулиран пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда
<i>Валута:</i>	Евро
<i>Номинална стойност на един дял:</i>	1.00 (едно) евро
<i>Дата на учредяване:</i>	04.01.2018 г.
<i>Срок на съществуване:</i>	Няма
<i>Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:</i>	Разрешение № 169-ДФ/11.01.2018 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>	office@expat.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.expat.bg
<i>Управляващо дружество:</i>	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД
<i>Маркетмейкъри:</i>	„БенчМарк Финанс“ АД
	Lang & Schwarz Broker GmbH
	InterCapital Securities Ltd.
<i>Инвестиционни консултанти:</i>	Николай Василев Василев Жасмина Ангелова Иванова Даниел Пенев Дончев Джулия Сашева Кацарова
<i>Депозитар:</i>	„Юробанк България“ АД

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

(Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” 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 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 на първичен пазар, Управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваната колективна инвестиционна схема – в случая “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) „Капиталът“ на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 500 000 лева или еврото 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).

“Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” ще следва и следните допълнителни изисквания, в сила за борсово търгувани фондове към момента на създаване на този Проспект:

- (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Минималната нетна стойност на активите не може да бъде по-малка от 100 000 лв. или еврото им равностойност и следва да бъде достигната в рамките на 30 дни от потвърждаването на настоящия проспект;
- След изтичане на този срок от 30 дни, борсово търгуваният фонд оповестява набрания размер на нетната стойност на активите на интернет страницата си и уведомява Комисията;
- В срок от 30 дни след достигане на минималния размер на активите от 100 000 лв. или еврото им равностойност Управляващото дружество подава заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар.

I.1. Управляващо дружество

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

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.) (Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 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 “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Съгласно чл. 29, ал. 3 от Правилата на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”, 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

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

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, Маркетмейкъра и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- Избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- Изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- Ежедневно определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- Определяне и публикуване на НСА и НСА на дял, съобразно Проспекта и Правилата на Фонда;
- Вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- Вземане на решение за сключване на договор за заем;
- Вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- Избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД (Изм. с Реш. на СД № 331/17.09.2020 г.)

Към датата на публикуване на настоящия Проспект Управляващото дружество управлява още три договорни фонда: ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, ДФ „Експат Акции Развити Пазари“ и ДФ „Експат Глобални Облигации“, единадесет борсово търгувани фондове: “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

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

UCITS ETF”, “Expat Romania BET UCITS ETF”, “Expat Greece ASE UCITS ETF”, както и един национален борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria Short SOFIX”.

Данни за членовете на управителните и контролните органи на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД (Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 313/01.04.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 331/17.09.2020 г.)

„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;

Наталия Антонова Тодорова – 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

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

I.2. Дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”

<i>Борса за търговия на дяловете:</i>	Българска фондова борса – София АД
<i>Електронна страница:</i>	www.bse-sofia.bg

Регистрация за търговия на фондова борса

В срок от 30 дни след достигане на минималния размер на активите от 100 000 лв. или еврото им равностойност Управляващото дружество ще подаде заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на Българска фондова борса – София („БФБ – София“ АД, БФБ) и Фондът ще спазва изискванията на Българска фондова борса – София, свързани с търговията на дяловете си. Фондът възнамерява да започне процес за допускане на дяловете до търговия на основния сегмент на Лондонската фондова борса, като в близко бъдеще може да се търгува и на други борси, ако Управляващото дружество вземе решения за такива регистрации.

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

(Изм. с Реш. на СД № 233/17.01.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 245/28.02.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 249/16.03.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 291/09.05.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 299/16.08.2019 г.) (Изм. с Реш. на СД № 310/23.01.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 325/18.06.2020 г.)

Данни за инвестиционния консултант

Инвестиционните решения при управлението на активите на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" 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, Осугоу, САЩ, Бакалавър по бизнес администрация, финанси и икономика
1990 – 1994 г.	BUDAPEST UNIVERSITY OF ECONOMIC SCIENCIES, Будапеща, Унгария, Бакалавър по икономика и мениджмънт

Допълнителна квалификация

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

Професионален опит

2010 г. – до момента	„Експат Алфа“ АД, член на Съвета на директорите
----------------------	-------------------------------------------------

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

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

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

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

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

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

Образование

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

Допълнителна квалификация

2013 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA)

Професионален опит

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

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

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

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

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

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

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. Жасмина Ангелова Иванова, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 455-ИК/19.072017 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

Образование

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

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

Допълнителна квалификация

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

Професионален опит

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

2014 – 2015 г. „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,
Жасмина Иванова не извършва друга дейност извън „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

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

Образование

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

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

Допълнителна квалификация

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

2019 г. CFA Level III

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

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

I.4. Депозитар

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

Данни за Депозитаря

<i>Наименование:</i>	„Юробанк България“ АД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260
<i>Телефон (факс):</i>	+359 2 816 6215; факс +359 2 988 8191
<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	custody@postbank.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.postbank.bg
<i>Дата на регистрация:</i>	„Юробанк България“ АД е вписана в СГС по фирмено дело № 10646/1991 г. на 15.05.1991 г.
<i>Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:</i>	Лицензия № Б-05/1991 г., актуализирана със заповед № РД 22-2252/16.11.2009 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 "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" 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. 34 ал. 1 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.

Съгласно чл. 25, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, Депозитарят не може да извършва дейност за Фонда или за УД, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между колективната инвестиционна схема, инвеститорите в нея, УД и самия Депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от Депозитаря функции за Фонда и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Фонда. Към датата на актуализация на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси, свързани с Договора за депозитарни услуги.

При поискване от инвеститорите ще им бъде предоставена актуална информация относно:

1. идентификацията на Депозитаря, неговите задължения съгласно закона и Договора за депозитарни услуги и конфликтите на интереси, които могат да възникнат;
2. 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 от това делегиране.

“Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” 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 КФН по реда на чл. 18 от ЗДКИСДПКИ. Ако до 90 (деветдесет) календарни дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия.

Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен при следните условия:

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

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

(Изм. с Реш. на СД № 230/08.01.2018 г.) Условията на договора с Депозитаря не могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество и договорът не може да реферира към вътрешни документи на Депозитаря или Управляващото дружество, като правилници, тарифи, общи условия и други, които могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество. Всяка промяна на договора се прави задължително в писмена форма и се подписва и от двете страни. В случай на прекратяване на договора, Депозитарят прехвърля съхраняваните от него активи на Фонда, както и всички необходими документи, на посочен от Управляващото дружество и одобрен от КФН нов депозитар.

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

I.5. Маркетмейкъри

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г., изм. с Реш. на СД № 339/12.10.2020 г.)

Данни за Маркетмейкърите

Маркетмейкъри на Фонда са:

Наименование:	„БенчМарк Финанс“ АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2
Телефон, факс:	+359 2 962 5795; +359 2 962 5388
Електронен адрес (e-mail):	office@benchmark.bg
Електронна страница:	www.benchmark.bg
Дата на учредяване:	18.12.2003 г.
Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП:	Решение № 179-ИП/09.03.2004 г. на КФН
Регистрационен номер в КФН:	№ РГ-03-0212

Наименование:	Lang & Schwarz Aktiengesellschaft
Седалище и адрес на управление:	Breite Strasse 34 40213 Duesseldorf
Електронна страница:	www.ls-d.de

Наименование:	InterCapital Securities Ltd.
Седалище и адрес на управление:	I Masarykova 1, 10000 Zagreb, Croatia
Телефон, факс:	T: +385 1 4825 894 M: +385 91 2825 894 F: +385 1 4825 869
Електронна страница:	https://inter.capital/

Съществени условия на договора с маркетмейкърите

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Маркетмейкъра, от друга страна, Маркетмейкърът ще оказва на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" следните основни услуги:

- Да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за Борсово търгувания фонд и по този начин да гарантира, че борсовата стойност на дяловете на Фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите; всяка от котировките „купува“ и „продава“ е с минимален размер от 2 500 лв.;
- Да въвежда нова котировка „купува“ или „продава“ в рамките на 2 минути от оттеглянето, съответно от изпълнението на предходно въведената котировка;

- Да поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален спред 5% от последната обявена нетна стойност на активите при откриващия аукцион, от индикативната нетна стойност на активите по време на фаза на непрекъсната търговия и от последната обявена индикативна стойност на активите, така че котировките да отговарят кумулативно на следните критерии:

$$\frac{(Ask-Bid)}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Ask-NAV|}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Bid-NAV|}{NAV} \leq 5\%;$$

където: Ask = котировка „продава“, Bid = котировка „купува“ и NAV = последна обявена нетна стойност на активите, включително индикативна;

- Да записва нови дялове на Фонда на първичен пазар, спазвайки законовите изисквания за записване на дялове на първичен пазар на борсово търгуван фонд с директна репликация и спазвайки допълнителните изисквания и условия при записване на дялове на Фонда на първичен пазар, описани в настоящия Проспект в глава **Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар**, освен ако не е договорено друго в Договора с Маркетмейкъра и съпровождащите го Приложения;
- Да продава дялове на Фонда на първичен пазар, спазвайки законовите изисквания за продажба и обратно изкупуване на дялове на първичен пазар на борсово търгуван фонд с директна репликация и спазвайки допълнителните изисквания и условия при продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда на първичен пазар, описани в настоящия Проспект в глава **Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар**, освен ако не е договорено друго в Договора с Маркетмейкъра и съпровождащите го Приложения;
- При спиране на обраното изкупуване и/или спиране на издаването на дялове на Фонда, задълженията на Маркетмейкъра за поддържане на котировки „купува“ и/или „продава“ на регулиран пазар отпадат до момента на възстановяване на тези процедури.

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, обхващаш 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. "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" 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 № 291/09.05.2019 г.)

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

I.8. Външни консултанти

Освен инвестиционни посредници, маркетмейкъри, депозитари, борси 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 по регистрация и лицензиране на нови пазари и нови борси, 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

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Жасмина Иванова – за финансовата част и
2. Диляна Тодорова – за икономическата част.

Горепосочените лица, с подписите си, положени в края на Проспекта, декларират, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

I.10. Информационен агент в Словения

(Нова с Реш. на СД №320/29.05.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД №324/12.06.2020 г.) ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. („Информационен агент“) е избран за информационен агент на Фонда в Словения и се е съгласило да предоставя определени услуги по отношение на Фонда на следния адрес: Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Следните документи на Фонда на английски език могат да бъдат разгледани и получени безплатно в офиса на Информационния агент:

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

- (а) последния Проспект заедно с всички приложения към него;
- (б) Ключовата информация за инвеститорите (вкл. на словенски език);
- (в) последния публикуван годишен и шестмесечен отчет на Фонда

Оплаквания, свързани с дейността на Фонда, могат да бъдат подавани на Информационния агент на същия адрес.

Информация за нетна стойност на дяловете на Фонда, както и индикативна нетна стойност на дяловете, ще може да се намери и на сайта на борсата в Любляна <http://www.ljse.si/> след допускане до търговия на дяловете на Фонда на съответната борса.

Оплаквания, свързани с дейността на Фонда, могат да бъдат подавани на Информационния агент на същия адрес.

Фондът възнамерява да изпълнява изискванията, квалифициращи го като фонд – прозрачен по отношение на данъчното облагане, но не поема никаква отговорност в тази връзка. Третирането на всеки притежател на дялове за данъчни цели като цяло зависи от неговото индивидуално състояние и може да се промени в бъдеще. Затова съветваме притежателите на дялове и потенциалните инвеститори във Фонда да потърсят независимо данъчна консултация, преди да инвестират във Фонда.

I.11. Допълнителна информация за инвеститорите във Федерална република Германия

(Нова с Реш. на СД № 229/08.01.2018 г)

1. Zeidler Legal Services Rechtsanwaltsgesellschaft mbH е избран за информационен агент на Фонда във Федерална република Германия и се е съгласило да предоставя определени услуги във връзка с чл. 309 от Германския инвестиционен кодекс (Kapitalanlagegesetzbuch) по отношение на Фонда на следния адрес: Bettinastrasse 48, 60325 Frankfurt, Germany. С информационния агент може да се осъществи контакт на имейл contact@zeidlerlegalservices.com.

Актуалният проспект, Правилата, Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност и на индикативната нетна стойност на активите и ключовата информация за инвеститорите, както и шестмесечните и годишните отчети могат да бъдат намерени и безплатно получени на адреса на германския информационен агент в рамките на нормалното работно време в работни дни за Франкфурт на Майн.

Допълнителна информация за инвеститорите, при наличие на такава, е на разположение при германския информационен агент и се публикува на следния сайт: www.expat.bg.

2. Агент по плащанията не се избира, тъй като дяловете на фонда (individual share certificates) няма да се издават на хартиен носител.

3. Инвеститори от Федерална република Германия трябва да имат предвид, че процесът по записване и обратно изкупуване е унифициран за всички инвеститори на първичен пазар независимо от страната на произход. Достъп до първичен пазар имат институционални инвеститори само. Поръчки за записване и обратно изкупуване се подават в писмена форма по имейл с електронен подпис до Управляващото дружество на Фонда: asset.management@expat.bg. Веднъж приета от администрацията на Фонда, поръчката не може да бъде отменена. Управляващото дружество ще инструктира клиента за последващите стъпки. Поръчката се изпълнява по нетната стойност на дял, изчислена за датата на подаване на поръчката, ако е подадена до 15:00 ч. местно време (CET +1:00). Сетълментът се осъществява през Clearstream. Както при записване, така и при обратно изкупуване, изпълнението на поръчката може да се осъществи срещу пари (паричен сетълмент - DVP) и/или срещу кошница от активи. Условията, при които се осъществява записване и обратно изкупуване, са подробно описани в секцията от Проспекта, озаглавена „Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар“, започваща от стр. 39 на този документ.

4. Информация за нетната стойност на активите на един дял от фонда, цена на емитиране и цена на обратно изкупуване може да бъде получена безплатно от германския информационен агент в рамките на нормалното работно време в работни

дни за Франкфурт на Майн.

5. В допълнение на публикациите на сайта на www.expat.bg, притежателите на дялове ще бъдат информирани за следните промени с писмо или имейл:

- Спирането на обратно изкупуване на дяловете от фонда;
- Прекратяването на управлението на фонда или неговата ликвидация;
- Промени в Правилата на Фонда, които не съответстват на съществуващите инвестиционни принципи, засягат правата на инвеститори или се отнасят до възнаграждението или възстановяването на разходи, които могат да бъдат поети от активите на Фонда;
- Сливането на Фонда и, където е приложимо, превръщането на Фонда в захранваща колективна схема.

6. Фондът възнамерява да изпълнява изискванията, квалифициращи го като фонд – прозрачен по отношение на данъчното облагане, за да позволи на притежателите на дялове да се възползват от данъчните облекчения според немското данъчно законодателство (German Investment Tax Act), но не поема никаква отговорност в тази връзка. Третирането на всеки притежател на дялове за данъчни цели като цяло зависи от неговото индивидуално състояние и може да се промени в бъдеще. Затова съветваме притежателите на дялове и потенциалните инвеститори във Фонда да потърсят независимо данъчна консултация, преди да инвестират във Фонда.

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

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

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКИ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF" СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.

Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на Фонда е да следва представянето на индекса BELEX15 („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране и като в същото време минимизира равнището на грешката от следване на Индекса (“tracking error”).

Стойността на дяловете на Фонда е свързана с Референтния индекс, който може да се покачва или понижава. Следователно инвеститорите трябва да знаят, че стойността на инвестицията им може както да се покачи, така и да падне и

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

трябва да приемат, че няма гаранция, че ще могат да възстановят първоначалната си инвестиция.

Референтен индекс

Референтният индекс е BELEX15, деноминиран в сръбски динари. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгуваните акции. Референтният индекс следи представянето на 15 от най-големите и най-ликвидни акции на Белградска фондова борса. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Белградска фондова борса и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговия състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта Белградска фондова борса на www.belex.rs.

Фондът цели да репликира представянето на Референтния индекс по цени на затваряне.

Фондът не използва хеджиращи операции с цел хеджиране на валутния риск породен от движенията на валутата на референтния индекс спрямо еврото.

Към датата на настоящия Проспект Индексът има следните характеристики:

Профил:

Наименование	BELEX15
Код Ройтерс	.BELEX15
Код Блумбърг	BELEX15
Начална дата	05.10.2005 г.
Базисна стойност	1000
Валута	Сръбски динар
Брой емисии	15
Промяна в базата	2 пъти годишно
Промяна във фрий-флоут	4 пъти годишно
Максимално тегло на една емисия	20%
Корекции при корпоративни събития	не

Общи изисквания при избор на емисии

1. Емисията да е от обикновени акции, които се търгуват на регулиран пазар.
2. Емисията да е търгувана в най-малко 80% от търговските сесии в две последователни тримесечия.

Допълнителни критерии

Емисиите, покрили горепосочените изисквания, се подреждат по пазарна капитализация, коригирана с нивото на свободно търгуваните акции, и 15-те емисии класирани най-напред се включват в състава на индекса с тегло пропорционално на пазарната им капитализация, коригирана с нивото на свободно търгуваните акции. В случай че има емисия, чиято пазарна капитализация коригирана с нивото на свободно търгуваните акции надвиша 20% от общата за индекса, то на емисията се поставя теглови фактор по-малък от 1, чрез който теглото на емисията да се сведе до максималните 20%.

BELEX15 се калкулира на дневна база по официалната цена на затваряне на борсата, на която компаниите от Индекса се търгуват. BELEX15 се калкулира и в реално време всеки работен ден, в който BELEX15 е публикуван. Цената на затваряне на BELEX15 е достъпна на www.belex.rs. Методологията за изчисляване на BELEX15 се променя от Комисия по индексите и информация за нея може да бъде получена в Белградска фондова борса или на интернет адрес www.belex.rs.

Промяна на Референтния индекс

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г., изм. с Реш. на СД № 230/08.01.2018 г.) Съветът на директорите на Управляващото дружество може да реши, ако прецени, че е в съгласие със Закона и в интерес на притежателите на дялове във Фонда да замени Референтния индекс с друг референтен индекс. Съгласно чл. 18 от ЗДКИСДПКИ замяната се допуска след одобрение от КФН по предложение на Заместник-председателя. Притежателите на дялове във Фонда ще бъдат уведомени за решението на Съвета на директорите за смяната на референтния индекс на уебсайта www.expatsbg.com или в официални публикации, както е регламентирано от съществуващия закон и наредби. Проспектът и Правилата на Фонда ще бъдат актуализирани в случай на промяна на съществуващия референтен индекс.

Всяка промяна в съществуващия Референтен индекс, като например смяна на компаниите в Индекса или тяхното тегло, може да принуди Фонда за пълна директна репликация да направи съответните промени и ребалансирания на инвестиционното си портфолио, за да следва пълно Референтния индекс. Такива промени могат да доведат до допълнителни/извънредни транзакционни разходи. Управляващото дружество и инвестиционните консултанти ще следят за такива изменения и могат да направят необходимите промени в рамките на няколко дни, ако е необходимо.

Инвестиционна стратегия и политика

За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът ще следва модела на пълно физическо репликиране, което означава, че ще инвестира основно в пакет от балансови активи, състоящи се от акции на компаниите в Референтния индекс. Като фонд за директна репликация “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF” да не инвестира с точното тегло на съответната компания в Референтния индекс. За да се осигури прозрачността на метода, по който се репликира представянето на Референтния индекс, инвеститорите могат да намерят актуална информация за състава на портфолиото на “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF” на страницата, отделена за Фонда, на www.expatsbg.com. Честотата на актуализация и/или датата, на която гореспоменатата информация е актуализирана, са посочени

на същата интернет страница.

Степента, в която един фонд за директна репликация може да постигне целите си, зависи от инвестиционните ограничения, които Фондът трябва да спазва, както са описани в настоящия Проспект. Като допълнение към инвестиционните ограничения, трябва да се отбележи, че:

- Извънредни обстоятелства, като например, но не само, могат да възникнат при разрушителни пазарни условия или изключително нестабилни пазари, които да отдалечат значително представянето на Фонда от това на Референтния индекс;
- Поради различни фактори, включително такси и разходи, лимити за концентрация, други правни или регулаторни ограничения, както и в някои случаи неликвидността на определени ценни книжа, може да не бъде възможно или практически да се инвестира във всички компании от Референтния индекс, и/или в същите пропорции, каквито са в Референтния индекс.

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

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” ще инвестира по начин и съгласно чл. 7, чл. 8 и чл. 9 от Правилата на Фонда. Неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти:

1. (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) До 100% от активите на фонда в акции и права на дружества, които съставляват Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния.

Фондът инвестира само в акции, които са част от Референтния индекс. При обстоятелства, независещи от Управляващото дружество (промяна на емитент от Референтния индекс), Фондът има задължение до 6 месеца да ребалансира портфейла си и да продаде/купи акциите, обект на промяна в Референтния индекс. В периода на набиране на капитал на Фонда е възможно да има диспропорционално големи парични потоци извън контрола на Управляващото дружество.

2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 60 дни, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на регулации, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 20% от активите на Фонда.
3. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от държава-членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от Заместник председателя, само в следните или подобни изключителни случаи:

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

- При диспропорционално голямо записване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;
- (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) При ниска пазарна ликвидност– в случай че е невъзможно да се ребалансира Фондът спрямо всички позиции от Референтния индекс и това би довело до движение в цените на отделните позиции от над 10%, което не е обусловено от промяна във фундамента на конкретните компании;
- Висок пазарен, политически или системен риск, който може да възпрепятства управлението на Фонда в нормални пазарни условия;
- Фондът може да инвестира временно свободните парични средства в ценни книжа по тази подточка, ако Управляващото дружество прецени, че някой от изброените по-горе рискове е налице, но е длъжно до 6 месеца отново да ребалансира портфейла на Фонда с цел максимално близка репликация на Референтния индекс.

Инвестиционни ограничения

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

1. (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” цели да възпроизведе състава на индекса BELEX15, за който са в сила следните условия:
 - Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;
 - Индексът представлява адекватен бенчмарк за пазара, за който се отнася, и
 - Публикуван е по подходящ начин.

Като фонд за пасивно следване на индекс, отговарящ на горните условия, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” няма други ограничения, освен това за до 20% в акции на един емитент, част от Референтния индекс, съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Фондът се стреми да следва Референтния индекс, като е възможно разпределението на акциите във Фонда да се отклонява от това на Референтния индекс в моменти на извънредни пазарни условия, смяна на структурата на Референтния индекс, поръчка за записване или обратно изкупуване във Фонда, ниска пазарна ликвидност и нисък изтъргуван борсов обем, и др. Управляващото дружество извършва всяко ребалансиране на портфейла на Фонда, водено преди всичко от интереса на инвеститорите и от мандата на Фонда да следва Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност, и с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс.

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;

3. Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка, произтичащи от техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
4. Общата стойност на инвестициите по т. 2 и т. 3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице и влоговете при това лице, както и експозицията, възникнала от техники за ефективно управление на портфейла, не трябва да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;
5. Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
6. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 2-4.
7. (изм. с Реш. на СД № 230/08.01.2018 г.) Освен това, Фондът не може да придобива повече от:
 - 7.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - 7.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - 7.3. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
 Ограниченията по т. 7.2. и 7.3. не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти УД, действащо за сметка на Фонда, не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.
8. Горните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

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

Други инвестиционни стратегии и техники

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

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.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Управляващото дружество ще следва насоките в раздел X от Насоки относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937). Управляващото дружество няма да използва деривативни инструменти в управлението и структурата на Фонда и в този смисъл всички насоки, свързани с тези инструменти, не са релевантни. “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” 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, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” ще гарантира, че е в състояние по всяко време да иззме 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 “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” следва да включва също така подробности относно:

- А. Рисквата 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.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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 веднъж годишно – до 15 число всеки първи месец от годината, 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, пазарни флуктуации от над 5% за деня в Референтния индекс на Фонда 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 посочва причините за нарушението и предлага мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в 30-дневен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, 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

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 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

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г., изм. с Реш. на СД № 230/08.01.2018 г.) Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в чл. 7 – 12 вкл. и чл. 17 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 дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

II.2. Грешка от следване на Индекса.

Фондът е изложен на рискове за волатилност на отклонението при следване на Референтния индекс (“tracking error risks”), което може да доведе до това стойността и представянето на дяловете на Фонда да не следват точно стойността и представянето на Референтния индекс. За повече информация защо тези рискове

могат да възникнат, моля погледнете частта „Грешка от следване“ в глава Рисков профил на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” по-долу.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата в доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следене показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Очакваното равнище на годишната грешка от следване на Референтния индекс при нормални пазарни условия е 10%. Очакваното равнище е определена въз основа на исторически тестове („бектестове“), включващи историческото представяне на BELEX15 и симулираното представяне на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” спрямо него, като се има предвид невъзможността на Фонда да репликира BELEX15 на 100% поради законови ограничения, свързани с концентрацията; очаквани годишни разходи за управление и други; средни очаквани отклонения в котировките „купува-продава“ на акциите от BELEX15. Очакваното равнище представлява само преценка за грешката от следване и не бива да се тълкува като стриктно ограничение. Очакваната грешка от следване се смята въз основа на представянето на НСА на Фонда спрямо доходността на Референтния индекс, приемайки, че получените дивиденди от компонентите на Индекса (след удържани данъци) също се реинвестират. Политиката на Фонда да реинвестира получените дивиденди (след удържани данъци), може да доведе до грешка от следване. За собствениците на дялове от Фонда е важно цялостното представяне на Фонда, тъй като това представлява доходността от тяхната инвестиция.

II.3. Рисков профил на БТФ “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

Потенциалните притежатели на дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” 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 “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”

Рисковият профил на Фонда представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

цел репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия проспект е индекс от акции, търгувани на Белградската фондова борса. В този смисъл, инвестирането в дялове на “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF” е свързано с поемане на **висок риск**, предвид факта, че Референтния индекс е съставен от акции.

Описание на основните рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF”, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством придобиване на дялове на Фонда

По отношение на дейността си, “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF” е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на “Expats Serbia BELEX15 UCITS ETF”, 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 на Индекса, вкл. големи дневни 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 и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад 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

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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.

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че Фондът ще получи одобрение за търговия на регулиран пазар и/или че ще бъде поддържана търговията на дяловете на Фонда, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

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 и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Кредитен риск

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

Риск от концентрация

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

Операционен риск

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Фонда по отношение на, но не само, състава, концентрацията и начина на оценка на активите могат до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така борсово търгуваните фондове на пазари, характеризиращи се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда. Такива събития могат да бъдат, но не са ограничени само до следните:

- Индексът се смята за неточен и не отразява действителни пазарни развития;
- Индексът е спрял от органа, който го организира;
- Този орган не може да определи стойността на Индекса;
- Този орган прави промени във формулата на изчисление на Индекса, които не позволяват на Фонда да го следва при разумни разходи;
- Компонент на Индекса е неликвиден, защото вече не се търгува на регулиран пазар;
- Компоненти на Индекса са изложени на по-високи транзакционни разходи или по-високи такси за сетълмент, или специфични данъчни ограничения, които не са отразени в представянето на Индекса.

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.

(Нов с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) **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.

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.4. 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 “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” са приложими към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него.

II.5. Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период

Фондът е учреден през 2018 г. и няма такава история.

II.6. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”

Дяловете на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” са достъпни за всички инвеститори. Инвеститорите във Фонда търсят експозиция към пазара/пазарите, в които Референтният индекс инвестира. Към датата на настоящия Проспект това е сръбският пазар. 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

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 – София 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

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

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

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

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

III.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” – начисляват се само върху сделки на първичен пазар

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 на първичен пазар за следните групи инвеститори:

Тип инвеститор	Размер на такса при поръчката за покупка на дялове на БТФ	Размер на таксата при поръчката за обратно изкупуване на дялове на БТФ
Институционален инвеститор	2.00%	2.00%
Друг инвеститор (включително маркетмейкър), 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

Независимо от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

такса от 2.00% при покупка на дялове, дължима към Управляващото дружество, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял и се включва към емисионната стойност на дяловете, освен ако не е договорено различно в договор 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 ОИСП. Инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса от 2.00% 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 на първичен пазар, 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 (включително Маркетмейкъри) са уредени в отделни договори.

III.3. Разходи или такси за сметка на Фонда

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г., изм. с Реш. на № 223/06.12.2017 г.)

Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Пълно описание на тези разходи инвеститорите ще намерят в чл. 33, чл. 34, чл. 35 и чл. 36 от Правилата на Фонда.

В таблицата по-долу са посочени прогнозираните годишни оперативни разходи на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи:

Годишни прогнозираните оперативни разходи на Фонда като % от годишната средна НСА

Вид разход	% от годишната средна НСА на фонда
Фиксирано възнаграждение за Управляващото дружество	1.00 %
Други оперативни разходи	0.38 % (а)
Общо прогнозираните оперативни разходи	1.38%

(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 1.00% (един процент) 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.

III.4. Данни за разходите на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

Фондът е учреден през 2018 г. и няма история за последните три години.

III.4.1. Данни за Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.)

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.expatsbg.com, 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 на първичен пазар

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г., изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар 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.

Първичен пазар

Първичният пазар е пазарът, на който дялове на Фонда се издават или изкупуват обратно директно от самия Фонд. Следните групи инвеститори могат да участват на първичния пазар при следните условия, определени в този Проспект, ако същите не са в разрез със закон или нормативна разпоредба:

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	100 000 дяла	100 000 дяла
Друг инвеститор (включително маркетмейкър), 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

Всяка поръчка трябва да отговаря на изискването за минималния размер и да бъде на стъпки от 100 000 дяла (сума на дяловете да е кратна на 100 000) за поръчки за покупка или обратно изкупуване над тези с минималния размер, освен ако не е договорено друго в договор с Управляващото дружество.

Всички поръчки и навременното им подаване към Фонда са отговорност на институционалните инвеститори, маркетмейкърите и всеки друг инвеститор, който е сключил договор за участие на първичен пазар с Управляващото дружество. Веднъж приети от Фонда, поръчките стават неотменяеми.

- i) Лицата, които имат възможност да сключват договор за участие на първичен пазар, са инвеститори, които са класифицирани като „професионален клиент“ по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
- ii) Условията за минимален размер на инвестицията, стъпката при поръчки над минималния размер и таксите ще бъдат договаряни с всеки инвеститор, съобразно ангажимента за размер на инвестицията, срокове, честота и други условия от страна на инвеститора.

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 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: Жасмина Иванова.

(Нов с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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/представляващ 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, или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове, като VESTIMA на Clearstream. В поръчката инвеститорът посочва дали дяловете ще бъдат издадени срещу заплащане или срещу кошница от финансови активи. 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 и/или кошницата от активи 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) на сделки на първичен пазар, срещу парични средства и/или кошница от активи, 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. В поръчката клиентът изрично посочва дали желае доставката на дяловете да се извърши срещу заплащане (DVP) и/или срещу кошница от активи в съответната депозитарна институция. 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 валютен курс. 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, следващ изпълнението на поръчката за деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.

- Изпълнение на поръчката срещу доставка на кошница от активи. Всеки работен ден Управляващото дружество публикува на www.expat.bg съдържанието на кошница от активи, която представлява 10 000 дяла на Фонда („пакет за емитиране“). В поръчката за записване на дялове на първичен пазар инвеститорът посочва броя акции от всеки емитент, които ще депозира във Фонда. Броят на акциите на всеки емитент трябва да отговаря на допустимия брой в пакета за емитиране (или да е кратен на него за записвания от над 10 000 дяла). Поръчката се изпълнява за размера на заявения брой дялове, умножени по определената емисионна стойност на един дял. Получената сума се нарича „сума на поръчката“. 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. До 12:00 ч. на обяд на този ден клиентът получава потвърждение за подадената поръчка, в което Управляващото дружество посочва кешовия компонент, който трябва да бъде депозирани в сметката, водена на името на Фонда в Централен депозитар заедно със заявените акции. За определяне на кешовия компонент от сумата на поръчката се вади сборът на заявените за депозирани акции, умножени по цената им за деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката. Стойността на активите от кошницата, която се внася във Фонда, се изчислява в съответствие с Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност и на индикативната нетна стойност на активите. Към така получените кешови компоненти се добавят всички разходи, свързани с прехвърлянето на кошницата от активи и кешовия компонент, които Фондът трябва да заплати, ако има такива. По този начин те се поемат от клиента, записващ дялове от Фонда, а не от съществуващите притежатели на дялове във Фонда. Доставка на кошница от активи се извършва, чрез депозитарите на двете страни на дата T+2. Страните инструктират обслужващите ги депозитари на T+1 да прехвърлят кошница активи срещу дялове от Фонда или обратното, съгласно правилата и процедурите на съответния депозитар. Комуникацията между депозитарите се извършва по установения на съответния пазар начин (В България комуникацията с Централен Депозитар АД се извършва чрез FTP или SWIFT канал, в чужбина основен канал за комуникация между депозитари е SWIFT). Допълнителна информация за сетълмент е публикувана на сайта на Управляващото дружество.

- **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за покупка на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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, или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове, като VESTIMA на Clearstream. 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) или срещу кошница от финансови активи, съставляващи портфейла на Фонда, 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 T срещу кеш, само ако дължимата сума към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден T е по-малка от паричните наличности на Фонда минус всички задължения на Фонда, както са изчислени в НСА за ден T, 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 T.
 - Изпълнение на поръчката срещу доставка на кошница от активи. При подаване на поръчка за обратно изкупуване инвеститорът има право да заяви, че желае тя да бъде изпълнена срещу кошница от финансови активи. Управляващото дружество изпълнява всички поръчки за обратно

изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т срещу кошница от финансови активи, когато дължимата сума към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т е по-голяма 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. В случаите, когато тези условия не са изпълнени, Управляващото дружество изпълнява поръчките за обратно изкупуване срещу заплащане в пари по начина, описан в б. и). Всяка поръчка за обратно изкупуване срещу кошница от активи на Фонда се изпълнява по следния начин:

- Броят дялове, заявен и приет за обратно изкупуване, в поръчката се умножава по цената им за обратно изкупуване на дял и се формира **„сума, дължима по поръчка за обратно изкупуване“**;
 - Изчислява се какъв е процентът на **сумата, дължима по поръчка за обратно изкупуване**, спрямо общата нетна стойност на активите на Фонда, по която поръчката се изпълнява – **„процент, заявен за обратно изкупуване“**. Този процент се закръгля до втората цифра след десетичната запетая (например, 7.355% се закръгля на 7.36% и т.н.);
 - За всяка ценна книга в портфейла на Фонда се умножава броят акции, налични в портфейла на Фонда по НСА за изпълнение на поръчката, по **процента, заявен за обратно изкупуване**, като получената цифра се закръгля надолу до първото цяло число (например, 5.89 става 5 и т.н.). Умножават се всички получени като брой акции по цената им, използвана за НСА, по която поръчката се изпълнява. Тази сума се вади от **сумата, дължима по поръчка за обратно изкупуване**, и остатъкът, ако има такъв, се изплаща в кеш.
- **Потвърждение на поръчка.** Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книгата срещу плащане (DVP) или срещу кошница от финансови активи при първа възможност, но не по-късно 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.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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: Жасмина Иванова.

Права и задължения на маркетмейкъра за покупка на дялове на първичен пазар

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Маркетмейкърът по силата на договор, сключен с Управляващото дружество, придобива правото да закупува и продава на първичен пазар дялове на Фонда в съответствие с актуалния Проспект, чл. 47 от Правилата на Фонда и условията на договора. Това право може да бъде оттеглено временно или прекратено окончателно с писмено известие от Управляващото дружество, ако Маркетмейкърът наруши условията и изискванията на договора си.

IV.2. Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

Основни характеристики

При покупка и продажба на дяловете на Фонда на борса, на която Фондът е допуснат или ще бъде допуснат за непрекъсната търговия, няма изискване за минимално количество, различно от това, което самата борса може да изиска.

Управляващото дружество възнамерява да регистрира дяловете на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" за търговия на Българска фондова борса – София и на официален сегмент на Лондонската фондова борса, както и на други регулирани пазари. Като част от регистрацията съществува задължение за определянето на един или повече членове на съответната борса като маркетмейкъри, които предоставят цени, по които дяловете на Фонда могат да бъдат закупени или продадени на борсата. Маркетмейкърите трябва да спазват изискванията на съответните борси и регулации, свързани с тяхната дейност, както и допълнителните изисквания и условия, договорени в договора с Управляващото дружество.

Дяловете, закупени на вторичния пазар, не могат по правило да се изкупуват обратно от Фонда, ако инвеститорите не отговарят на условията за участие на първичен пазар, описани в таблица „Условия“ в раздел IV.1. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

Ако Управляващото дружество прецени, че е налице съществено отклонение от борсовата цена на дяловете на Фонда, в т.ч. при смущения на пазара, включително при липса на маркетмейкър или когато дяловете са свалени от търговия от вторичен пазар за повече от 3 последователни дни, минималните ограничения за обратно изкупуване, описани в раздел „Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар“ в този Проспект, може да не бъдат приложени.

За съществено отклонение от борсовата цена на дяловете на Фонда Управляващото дружество счита: когато последната цена на сделка с дялове на Фонда, сключена на БФБ – София, е с 20% по-ниска или по-висока от последно публикувания НСА за дял (индикативен или за деня в зависимост кой е последен), като за всяка сделка се има предвид часа, в който е сключена и последният публикуван НСА спрямо този час. За „смущения на пазара“ се приемат само следните случаи:

- Липса на маркетмейкър
- Когато дяловете са свалени от търговия от вторичен пазар за повече от 3 последователни дни

При решение на Управляващото дружество ограниченията за обратно изкупуване да не се прилагат, Управляващото дружество на Фонда незабавно уведомява регулирания пазар, на който дяловете се търгуват, Комисията за финансов надзор, както и публикува на интернет страницата на Управляващото дружество за това обстоятелство и за възможността всеки инвеститор да заяви обратно изкупуване. Заплащаните от инвеститорите разходи за обратно изкупуване в този случай са същите като тези, описани в раздел „Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” – начисляват се само върху сделки на първичен пазар“ на този Проспект.

Специфични характеристики

Съветваме инвеститорите, които желаят да придобият дялове във фонда или да получат повече информация по отношение на правилата за маркетмейкъра, които са в сила за търговията на дяловете на съответната борса, да се запознаят с правилата на борсата и съответствията с регулациите, които са в сила, и при нужда да търсят помощта и съвета на своя инвестиционен посредник за търговия на тази борса.

Цена при стартиране на търговията с дялове и след това

Първоначалната цена за дял, за която Управляващото дружество ще емитира дялове на Фонда на първичен пазар, ще бъде 1.00 евро. За 1.00 евро ще се счита и последната НСА за дял, докато не бъде публикувана първата за деня индикативна НСА за дял. Търговията с дяловете ще започне на вторичен пазар по котировки от страна на маркетмейкъра и на други участници на първичен пазар. Маркетмейкърът е задължен да поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален спред 5% от 1.00 евро при откриващия аукцион, от индикативната нетна стойност на активите по време на фаза на непрекъсната търговия и от последната обявена индикативна стойност на активите – в случая 1.00 евро, така че котировките да отговарят кумулативно на следните критерии:

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

$$\frac{(Ask-Bid)}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Ask-NAV|}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Bid-NAV|}{NAV} \leq 5\%;$$

където: Ask = котировка „продава“, Bid = котировка „купува“ и NAV = последна обявена нетна стойност на активите, включително индикативна;

Последващото развитие на цената на дяловете на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” ще се определя от динамиката на пазара.

Индикативна Нетна стойност на активите

Индикативна НСА и индикативна НСА на дял се изчислява и публикува от БФБ – София или от друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар (регулираният пазар е отворен и данни за Референтния индекс се публикуват) на всеки час, считано от 10:10 часа до 16:10 часа българско време включително. За целта управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор с БФБ – София АД или със съответния оператор на регулиран пазар. При липса на такъв договор индикативна НСА и НСА на дял се публикуват от Управляващото дружество на интернет страницата на Фонда. Цялата информация за изчислените индикативни НСА за търговската сесия се предоставя на Комисията от борсовия оператор след края на търговската сесия по електронен път.

Индикативната НСА дава представа за нетната стойност на активите на Фонда, базирани на последни данни за цените на активите на фонда към часа, в който индикативната НСА е изчислявана. **Индикативната НСА не е стойността, на която инвеститорите купуват и продават дялове на Фонда на вторичния пазар.** Индикативната НСА се изчислява на базата на наличната информация през борсовата сесия или през част от борсовата сесия и обикновено ще се основава на текуща стойност на активите на Фонда и/или Референтния индекс. **Индикативната НСА на дял не е и не трябва да се приема за стойността на дял, на която могат да бъдат записани или обратно изкупени дялове, или цената, на която да бъдат купени и/или продадени дялове на „БФБ – София“ АД или друг регулиран пазар.** При наличие на неактивно търгувани компоненти в Референтния индекс по време на публикуване на индикативната НСА, последната може да не отразява реалната стойност на дял или да е заблуждаваща. Инвеститорите трябва да имат предвид забавянния във времето между изчисляването и публикуването на Индикативна НСА. Така например може да има различия между Индикативната НСА и други изчисления, основани на инструменти от Референтния индекс, или индикативна НСА на друг борсово търгуван фонд, следващ същия референтен индекс. Инвеститори, желаещи да закупят или продадат дялове на Фонда, не трябва да се осланят само на Индикативна НСА при вземане на инвестиционно решение, а трябва да вземат предвид пазарни, икономически и други фактори (вкл. информация за Референтния индекс и за компаниите от Референтния индекс на Фонда).

Пазари, на които дяловете на Фонда са приети за търговия

Дяловете на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” ще бъдат регистрирани за търговия на „БФБ – София“ АД след набиране на минималната нетна стойност на активите по чл. 82а, ал. 1 от Наредба № 44.

Ред за прехвърляне на дяловете на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF"

Реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда на „БФБ – София“ АД или друг регулиран пазар е подобно на това при акции на обикновените публични дружества. Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти, ЗДКИСДПКИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им, Правилника на „БФБ – София“ АД, правилата на „Централен Депозитар“ АД, правилника на съответния оператор на регулиран пазар, както и правилата на съответния лицензиран депозитар, с които Фонда има сключен договор.

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централния Депозитар или в друг лицензиран депозитар за безналични ценни книжа. Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от „Централен Депозитар“ АД или от друг лицензиран депозитар, с който Фондът има сключен договор за целта. Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент след регистриране на сделката на „БФБ – София“ АД или на друг регулиран пазар.

При сключването на сделки с дялове извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва публично оповестяване на информация за тази сделка по ред и в срокове, предвидени в ЗПФИ.

IV.3. Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

По решение на Управляващото дружество Фондът може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- а. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- 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 и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, 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, Борсата 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

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:

- До 9:15 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се прави оценката, Управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение;
- Между 9:15 и 9:45 часа на съответния ден се извършва следното:

ПРОСПЕКТ НА "EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF"

- 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 2.0% 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 2.0% от НСА на един дял.
- Към 9:45 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно закупени дялове с приключил сетълмент;
- До 10:45 часа на ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- До 11:00 часа 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.

Индикативна НСА и индикативна НСА на дял се изчислява и публикува от БФБ – София или от друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар (регулираният пазар е отворен и данни за Референтния индекс се публикуват) на всеки час, считано от 10:10 часа до 16:10 часа българско време включително. За целта управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор с БФБ – София или със съответния оператор на регулиран пазар. При липса на такъв договор индикативна НСА и НСА на дял се публикуват от Управляващото дружество

на интернет страницата на Фонда. Цялата информация за изчислените индикативни НСА за търговската сесия се предоставя на Комисията от борсовия оператор след края на търговската сесия по електронен път.

Управляващото дружество предоставя на БФБ – София или на друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, данни за структурата на портфейла, за обема притежавани инструменти от всяка позиция, за размера на паричните средства във Фонда, както и за броя на издадените дялове, потвърдени от Депозитаря на Фонда за предишния работен ден. При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Фонда операторът на съответния регулиран пазар или Управляващото дружество обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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 в поне един централен ежедневник, 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

Управляващото дружество предоставя на БФБ – София или на друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, данни за структурата на портфейла, за обема притежавани инструменти от всяка позиция, за размера на паричните средства във Фонда, както и за броя на издадените дялове, потвърдени от Депозитаря на Фонда за предишния работен ден. При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Борсово търгувания фонд

операторът на съответния регулиран пазар или Управляващото дружество обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда.

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.

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) 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 изготвяне на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор, и доклада за дейността на Фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

V.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

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

VI.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF"

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

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" с Разрешение № 169-ДФ от 11.01.2018 г. на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение 9-ДФ от 4 януари 2018 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.

VI.3. Информация относно дяловете

(Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.)

(Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Имущество. Нетна стойност на активите

Тъй като "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" 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 "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" е 1 (едно) 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 "Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF" 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;

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

- 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;
 - 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 достоверителен 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

Проспект и Документ с ключова информация за инвеститорите, както и допълнителна информация относно Фонда и Управляващото дружество, включително всички правила на Фонда, могат да се получат на адреса на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 до

ПРОСПЕКТ НА “EXPAT SERBIA BELEX15 UCITS ETF”

18:00 ч. всеки работен ден, лице за контакт: Жасмина Иванова.

Проспектът и Правилата на Фонда са достъпни и на електронната страница www.ypat.bg.

Изготвили Проспекта:

Жасмина Иванова

Диляна Тодорова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 12.10.2020 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”:

Николай Василев

Даниел Дончев

Никола Янков

Наталия Тодорова

Константина Пергелова - Околийска