
“EXPAT GOLD” НАЦИОНАЛЕН БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД ПРОСПЕКТ

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

Наименованието на фонда е “Expat Gold”, което се изписва на български език „Експат Голд“, (наричан по-долу “Expat Gold” или само „Фондът“).

“Expat Gold” е национален борсово търгуван фонд за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства при поемане на висок риск. Национален борсово търгуван фонд “Expat Gold” не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и не е колективна инвестиционна схема.

Фондът се смята за учреден от вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Решението за организиране и управление на фонда е взето от Съвета на директорите на управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД на 04.06.2020 г., като съществуването на Фонда не е ограничено със срок.

Правилата и периодични отчети на Фонда могат да бъдат получени безплатно от управляващото дружество от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден на посочения по-долу адрес, както и от сайта www.expat.bg.

Наименованието на управляващото дружество е „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, правно-организационната му форма е еднолично акционерно дружество, седалището е гр. София, а адресът на управление – ул. „Георги С. Раковски“ № 96А.

Управляващото дружество управлява още: три договорни фонда („Експат Акции Развиващи се Пазари“, „Експат Акции Развити Пазари“ и „Експат Глобални Облигации“); единадесет борсово търгувани фонда (“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, “Expat Czech PX UCITS ETF”, “Expat Poland WIG20 UCITS ETF”, “Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF”, “Expat Slovakia SAX UCITS ETF”, “Expat Hungary BUX UCITS ETF”, “Expat Croatia CROBEX UCITS ETF”, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”, “Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF”, “Expat Romania BET UCITS ETF” и “Expat Greece ASE UCITS ETF”); и един национален договорен фонд (Expat Bulgaria Short SOFIX).

Наименованието на депозитаря на Фонда е „Юробанк България“ АД, правно-организационната му форма е акционерно дружество, седалището е гр. София, а адресът на управление – ул. „Околовръстен път“ № 260.

Инвестиционни консултанти на Фонда са Николай Василев Василев, сертификат № 412-ИК/02.06.2014 г., Даниел Пенев Дончев, сертификат № 266-ИК/28.01.2008 г. и Джулия Сашева Кацарова сертификат № 491-ИК/03.10.2019 г.

Информацията в настоящия Проспект е актуална към 24.01.2023 г.

Отговорност за информацията в настоящия Проспект носят лицата, изготвили Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Маркетмейкър на Фонда е „БенчМарк Финанс“ АД.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА “EXPAT GOLD”	4
I.1.	Управляващо дружество	6
I.2.	Дялове на Фонда	15
I.3.	Инвестиционен консултант	16
I.4.	Депозитар	16
I.5.	Маркетмейкъри	19
I.6.	Счетоводни дати	20
I.7.	Одитори	22
I.8.	Външни консултанти	22
I.9.	Отговорни за изготвянето на Проспекта	22
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	22
II.1.	Инвестиционни цели, инвестиционни характеристики и инвестиционна политика. Ограничения	22
II.2.	Рисков профил на Фонда	29
II.3.	Правила за оценка на активите	34
II.4.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Фонда	35
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	35
III.1.	Данъчен режим	35
III.2.	Възнаграждение на Управляващото дружество	36
III.3.	Разходи за дейността на Фонда за сметка на Управляващото дружество 37	
III.4.	Разходи или такси за сметка на Фонда	37
III.5.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на Фонда – начисляват се само върху сделки на първичен пазар. Разходи за инвеститорите. 38	
III.6.	Данни за разходите и резултатите на Фонда за предишни години	39
III.7.	Данни за Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество 39	
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	40
IV.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар	40
IV.2.	Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар	44
IV.3.	Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно 47	
IV.4.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете	48
IV.5.	Технология за определяне на индикативната НСА	50
IV.6.	Описание на правилата за определяне и разпределяне на дохода	50
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	51
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	51
VI.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на Фонда	51
VI.2.	Места, където правилата на Фонда са достъпни за инвеститорите	51
VI.3.	Информация относно дяловете	51
VI.4.	Изисквания по Приложение №2 към чл. 169, ал. 2 от Наредба 44, които са неприложими за Фонда	53
VI.5.	Източници на допълнителна информация	55

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: Дилиана Тодорова (dilyana.todorova@expat.bg)

Инвестирането в дялове на "Expat Gold" е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 29 и следващите от Проспекта.

Проспектът за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на дялове на "Expat Gold" („Проспектът“) съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност.

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

I. ДАННИ ЗА "EXPAT GOLD"

<i>Наименование:</i>	"Expat Gold", което се изписва на български език „Експат Голд“
<i>Инвестиционна цел:</i>	Да инвестира в портфейл от фючърси, и/или борсово търгувани фондове върху суровината злато
<i>Рисков профил:</i>	Висок риск
<i>Тип:</i>	Национален договорен фонд от отворен тип, борсово търгуван
<i>Борса за търговия на дяловете:</i>	„Българска фондова борса“ АД
<i>Валута:</i>	евро
<i>Номинална стойност на един дял:</i>	1.00 евро
<i>Дата на учредяване:</i>	04.06.2020 г.
<i>Срок на съществуване:</i>	Няма
<i>Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:</i>	Разрешение № 909-НИФ/10.12.2020 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
<i>Инвестиционен консултант:</i>	Николай Василев Василев
	Даниел Пенев Дончев
	Джулия Сашева Кацарова
<i>Депозитар:</i>	„Юробанк България“ АД

(Изм. с Реш. на СД № 346/08.02.2021 г.)

“Expat Gold” е национален борсово търгуван фонд 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.

“Expat Gold” е национален борсово търгуван фонд по чл. 171, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ. Фондът не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и не е колективна инвестиционна схема.

Фондът е обособено имущество по чл. 171, ал. 5 от ЗДКИДПКИ с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. За него се прилага Дял първи от Част трета на ЗДКИСДПКИ – „Национални инвестиционни фондове“. За Фонда се прилага и глава XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, 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. При осъществяване на дейността по 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 Фонда.

„Капиталът“ на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 100 000 лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат в рамките на 30 дни от потвърждаването на Проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на дяловете на Фонда. Фондът подлежи на вписване в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

I.1. Управляващо дружество

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

Информация относно професионалния опит на Управляващото дружество (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г., Изм. с Реш. на СД № 382/11.10.2022 г.)

„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД извършва активна дейност по управление на клиентски активи от 16.06.2008 г. Управляващото дружество управлява още четири договорни фонда (ДФ „Експат Акции Развиващи се Пазари“, ДФ „Експат Акции Развити Пазари“, ДФ „Експат Глобални Облигации“ и ДФ „Експат Природни Ресурси“); дванадесет борсово търгувани фонда (“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, “Expat Czech PX UCITS ETF”, “Expat Poland WIG20 UCITS ETF”, “Expat Slovenia SBI TOP UCITS ETF”, “Expat Slovakia SAX UCITS ETF”, “Expat Hungary BUX UCITS ETF”, “Expat Croatia CROBEX UCITS ETF”, “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”, “Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF”, “Expat Romania BET UCITS ETF”, “Expat Greece ASE UCITS ETF” и “Borg AI Ultra UCITS ETF”); и един национален борсово търгуван фонд (Expat Bulgaria Short SOFIX). Фондовете на фирмата са приети за сетълмент и съхранение в системата на Clearstream. Дружеството има активни отношения с множество партньори в цял свят, които му позволяват да извършва сделки с най-различни активи на всякакви пазари при най-добрите възможни условия.

Управление и функциониране на Фонда

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

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

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения, съобразно условията и реда за издаване и продажба на дялове, условията и реда за обратно изкупуване на

дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно, условията и реда за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете, както са описани в този Проспект. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Фонда и извършва всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

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

- Изменя и допълва 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;
- Сключва, контролира изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Депозитаря, Маркетмейкъра и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- Избира и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- Съставяне и приема годишния финансов отчет след заверка от избраните регистрирани одитори;
- Съставя годишен доклад за дейността;
- Взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- Взема решения за сключване на договор за заем;
- Взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- Контролира рисковите фактори за Фонда чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и други служители, и взема решения в границите на правомощията си;
- Извършва ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете отнасящи свързани с Фонда;
- Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска на Фонда;
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Отдел „Управление на портфейли“ на Управляващото дружество, чрез инвестиционните консултанти на Фонда, има следните функции и отговорности, свързани с Фонда:

- Изпълнява на инвестиционната стратегия на Фонда;
- Изготвя предложения за реструктуриране на портфейла от финансови инструменти и/или пари чрез сделки с определени активи, включително чрез промяна на съотношението между отделните съставни елементи на портфейла на Фонда, при спазване на Правилата на Фонда и законовите разпоредби;
- Определя размера на паричните средства, както и срока и условията, при които се сключват договори за влог за сметка на Фонда, при спазване на нормативните изисквания;
- Отговаря управлението на инвестициите във финансови инструменти да се извършва по начин, който осигурява добра ликвидност на Фонда;

- Определя броя, видовете и съотношението на финансови и/или деривати инструменти, в които Фондът инвестира, за да провежда инвестиционната си политика оптимално добре;
- Дава нареждания за покупка и продажба на ценни книжа от името и за сметка на Фонда;
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Отдел „Управление на риска“ на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с Фонда:

- Прилага принципите, правилата, методите и процедурите за управление на риска на Фонда;
- Докладва на Съвета на директорите на Управляващото дружество за всяко нарушение на инвестиционните ограничения на Фонда, определени в ЗДКИСДПКИ, в поднормативни актове и в Правилата му;
- Разработва и прилага системата за управление на риска на Фонда;
- Гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на Фонда, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна;
- Консултира Съвета на директорите на Управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на Фонда;
- Докладва редовно пред Съвета на директорите на Управляващото дружество относно:
 - Съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен Фонда, и одобрените рискови профили на Фонда;
 - Съответствието на Фонда с вътрешната му система за ограничаване на риска;
 - Адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци;
- Докладва редовно пред Съвета на директорите на Управляващото дружество за текущото ниво на риск, на което е изложен Фондът и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;
- Контролира спазването на установените от Съвета на директорите лимити и уведомява Изпълнителния директор и другите представляващи Управляващото дружество при надвишаване на утвърдените лимити;
- Служителите в отдела за управление на риска трябва да притежават подходяща квалификация за изпълнение на възложените им дейности;
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Управляващото дружество осигурява на отдел „Управление на риска“ съответните правомощия и достъп до цялата информация, необходими за изпълнение на горепосочените му функции.

Отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с Фонда:

- Осигурява превантивен, текущ или последващ контрол чрез проверки по документи и/или чрез преки взаимоотношения със служителите от всички останали отдели, във връзка със законосъобразното и правилно осъществяване на предмета на дейност на Фонда.

- Съдейства на лицата от отдел „Сетълмент и административно обслужване“, отдел „Счетоводство“ и отдел „Управление на портфейли“ за спазването на Правилата и законовите изисквания относно ликвидността на Фонда, като при необходимост ги консултира и им дава указания.
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Отдел „Счетоводство“ на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с Фонда:

- Изготвя годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
- Изготвя шестмесечен отчет, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;
- Изготвя до 10-то число на месеца, следващ отчетния, на месечен баланс;
- Изготвяне поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция;
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Отдел „Сетълмент и административно обслужване“ на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с Фонда:

- Ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- Определя и публикува на индикативна НСА и НСА на дял, съобразно Проспекта и Правилата на Фонда;
- Изготвя информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- Изготвя информация за поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция;
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество

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

Данни за членовете на управителните и контролните органи на Управляващото дружество (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г., Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г., Изм. с Реш. на СД № 381/16.09.2022 г., Изм. с Реш. на СД № 388/24.01.2023 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 и член на Съвета на директорите

Образование

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

Допълнителна квалификация

- 1999 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA)

Професионален опит

- 2010 г. – до момента „Експат Алфа“ АД, член на Съвета на директорите
- 2009 г. – до момента „Експат Капитал“ АД, представител и изпълнителен директор
- 2009 г. – до момента „Експат Груп“ ЕООД, едноличен собственик на капитала
- 2005 – 2009 г. Министър на държавната администрация и административната реформа
- 2003 – 2005 г. Заместник министър-председател и Министър на транспорта и съобщенията
- 2001 – 2003 г. Заместник министър-председател и Министър на икономиката

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

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.

Никола Симеонов Янков – Председател на Съвета на директорите

Образование

1991 – 1994 г.	Университет Корнел – САЩ (Cornell University), Икономика на потреблението, Бакалавър
1984 – 1990 г.	Английска гимназия – гр. Пловдив

Професионален опит

2007 г. – до момента „Експат Алфа“ АД, Председател на Съвета на директорите

2006 г. – до момента

	„Експат Капитал“ АД, Председател на Съвета на директорите
2005 – 2006 г.	Министерство на транспорта, Съветник на министъра по въпросите на фирменото управление и концесиите
2002 – 2005 г.	Министерство на транспорта и съобщенията, Заместник-министър, отговорен за фирменото управление и концесиите
2001 – 2003 г.	Министерство на икономиката, Заместник-министър, отговорен за политиката в областта на промишлеността и търговията
2000 – 2001 г.	„Нафтекс България Холдинг“ АД, Вицепрезидент „Снабдяване и търговия“, член на Съвета на директорите
2000 – 2001 г.	„Нафтекс Петрол“ АД, Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите
1998 – 2000 г.	„Солвей Соди“ АД, Финансов мениджър
1996 – 1997 г.	Редовна военна служба във Военно-въздушните сили
1995 – 1996 г.	„Крафт Якобс Сушард България“ АД, Мениджър парични операции

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

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Никола Янков има и други участия извън посочените като професионален опит по-горе, но Управляващото дружество счита, че те не са значими за дейността на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Даниел Пенев Дончев – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Образование

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

Допълнителна квалификация

2013 г. Сертифициран финансов аналитик (CFA)

Професионален опит

Септември 2020 – до момента „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Юли 2019 г. – авг. 2020 г. „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите

Юни 2019 г. – авг. 2020 г. „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

Константина Димитрова Пергелова-Околийска – Член на Съвета на директорите

Образование

2010 – 2012 г. Магистър по инвестиционен мениджмънт, Стопанска академия „Д. А. Ценов“ – Свищов

2006 – 2008 г. Магистър по международни отношения – „Европейска интеграция“, Университет за национално и световно стопанство

2002 – 2006 г. Бакалавър по икономика със специализация икономическа социология, Университет за национално и световно стопанство

Професионален опит

Септ. 2020 – до момента „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите

2016 – до момента	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Ръководител отдел Бек офис
2013 – 2016 г.	„SG Експресбанк“, Мениджър институционални клиенти
2009 – 2013 г.	ПОК „ДСК-Родина“ АД, Ръководител отдел Бек офис и операции по инвестиране на активи
2007 – 2009 г.	„Стандарт Асет Мениджмънт“, Бек офис
2004 – 2006 г.	„Нафтекс Инженеринг“ АД, Асистент проект ръководител

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

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

Глория Мартинова Николова – Член на Съвета на директорите

Образование

2013 – 2017 г.	Бакалавър по бизнес администрация, финанси и икономика, Виенски университет
ноември 2020 г.	Специализация база данни и SQL, университет Станфорд

Професионален опит

януари 2023 г. – до момента	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Член на Съвета на директорите
септември 2023 г. – до момента	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Мениджър връзки с клиенти
2020 – 2022 г.	„Ерсте Груп Банк“, Мениджър Payments Servicing
2019 – 2020 г.	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, 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, Глория Николова не извършва друга дейност извън „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

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

Записан и внесен капитал

Основният капитал на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е в размер на 640 000 лева, разпределен в 640 броя безналични акции, с номинална стойност от 1 000 лева всяка. Целият капитал е записан и внесен от едноличния собственик „Експат Капитал“ АД.

I.2. Дялове на Фонда

<i>Борса за търговия на дяловете:</i>	Българска Фондова Борса АД (БФБ)
<i>Електронна страница:</i>	www.bse-sofia.bg

Регистрация за търговия на фондова борса

Управляващото дружество ще подаде заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на Българска Фондова Борса (БФБ) по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в 30-дневен срок от началото на предлагането на тези дялове. Ако в двумесечен срок от началото на предлагането по изречение първо дяловете не бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, ограниченията относно инвеститорите, които могат да закупят дялове, не се прилагат. Фондът ще спазва изискванията на Българска Фондова Борса, свързани с търговията на дяловете си. Фондът ще може да се търгува и на други борси, ако Управляващото дружество вземе решения за такива регистрации.

Дивидентна политика

Фондът няма да разпределя дивиденди и ще реинвестира приходите от такива според инвестиционната си политика в полза на дялопритежателите си.

I.3. Инвестиционен консултант

(Изм. с Реш. на СД № 346/08.02.2021 г.)

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

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

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.

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

Основните права и задължения на инвестиционните консултанти на Фонда, във връзка с управлението на инвестиционния процес на Фонда, включват:

- Изпълнение на инвестиционната стратегия на Фонда;
- Изготвяне на предложения за реструктуриране на портфейла от финансови инструменти и/или пари чрез сделки с определени активи, включително чрез промяна на съотношението между отделните съставни елементи на портфейла на Фонда, при спазване на Правилата на Фонда и законите разпоредби;
- Определяне на размера на паричните средства, както и срока и условията, при които се сключват договори за влог за сметка на Фонда, при спазване на нормативните изисквания;
- Отговаряне за управлението на инвестициите във финансови инструменти да се извършва по начин, който осигурява добра ликвидност на Фонда;

I.4. ДепозитарДанни 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.

Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:

Лицензия № Б-05/1991 г., актуализирана със заповед № РД 22-2252/16.11.2009 г. на Управителя на БНБ, променена със заповед № РД 22-2201/ 12.10.2012 г.

Съществени условия на договора с Депозитаря (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г.)

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, Депозитарят ще оказва на Фонда следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Фонда; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) съхранение на прехвърляеми ценни книжа, притежавани от Фонда, по подсметка на Депозитаря в централен депозитар или в друга депозитарна институция в страната или чужбина; ; (в) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Фонда; (г) 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.

С оглед предотвратяването на възникване на конфликти на интереси в договора с Депозитаря е предвидено, че Депозитарят е длъжен да полага дължимата грижа при изпълнение на функциите по съхранение, като се ръководи само от интересите на притежателите на дялове от Фонда.

С оглед предотвратяването на възникване на конфликти на интереси в договора с Депозитаря е предвидено, че приетите от Депозитаря парични средства и други активи на Фонда се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на Депозитаря. В изпълнение на тази разпоредба на договора и на приложимите нормативни разпоредби 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 съхранява активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – при спазване на изискванията на параграф 3 от допълнителните разпоредби и изискванията на чл. 92, ал. 2 от ЗПФИ, според които Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и парични средства, които държи от името и за сметка на Фонда. Депозитарят при никакви обстоятелства не може да блокира активи на Фонда по искания, насочени срещу Управляващото дружество, независимо дали тези искания са от трета страна, включително от съдебни изпълнители, от Национална агенция за приходите или от всякакви други държавни органи. Депозитарят съхранява, записва и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – без да ги включва в собствения си баланс.

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 Фонда 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 Фонда.

Фондът заплаща на Депозитаря за дейността му по договора възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисиони за трансфери на дялове и облигации, и други видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

(Изм. с Реш. на СД № 380/25.08.2022 г.) 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 или след одобрение на промени от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, 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 Фонда – 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). Национално инвестиционно дружество не може да се преобразува в друг вид търговско дружество, както и да променя предмета си на дейност. Национален борсово търгуван фонд може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне. Преобразуването чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, както и прекратяването на национален инвестиционен фонд, се извършват с разрешение на Комисията.
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 № 380/25.08.2022 г.) Условието на договора с Депозитаря не могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество и договорът не може да реферира към вътрешни документи на Депозитаря или Управляващото дружество, като правилници, тарифи, общи условия и други, които могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество. Всяка промяна на договора се прави задължително в писмена форма и се подписва и от двете страни. В случай на прекратяване на договора, Депозитарят прехвърля съхраняваните от него активи на Фонда, както и всички необходими документи, на посочен от Управляващото дружество и одобрен от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, нов депозитар.

Договорът с Депозитаря не предвижда делегиране на функции по съхранение, осъществявани от Депозитаря.

При поискване от инвеститорите управляващото дружество ще предоставя актуална информация относно идентификацията на депозитаря, неговите задължения, конфликтите на интереси, които могат да възникнат, и, в случай че от депозитаря бъдат делегирани функции по съхранение, информация относно делегираните функции и лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

I.5. Маркетмейкъри

Данни за маркетмейкърите

Маркетмейкър на Фонда е:

<i>Наименование:</i>	„БенчМарк Финанс“ АД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	гр. София, ж.к. Лозенец, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2
<i>Телефон, факс:</i>	+359 2 962 57 95; +359 2 962 53 88
<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	office@benchmark.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.benchmark.bg
<i>Дата на учредяване:</i>	18.12.2003 г.
<i>Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП:</i>	Решение № 179-ИП/09.03.2004 г. на КФН
<i>Регистрационен номер в КФН:</i>	№ РГ-03-0212

Съществени условия на договора с маркетмейкърите

Съгласно договора между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Маркетмейкъра, от друга страна, Маркетмейкърът ще оказва на Фонда следните основни услуги:

- Да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за дяловете на Фонда на регулирания пазар 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. или еврота им равностойност;
- 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 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 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. (Изм. с Реш. 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.)

Счетоводни дати

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

1. Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. Шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.
3. Друга информация, определена с наредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ.

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

Съдържанието на информацията по т. 1 – т. 3, реда, сроковете и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

За представянето на годишния или междинния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото дружество публикува съобщение в 7-дневен срок от представянето му пред Комисията на интернет страницата си. Съобщението се публикува първо в официалния бюлетин на Комисията.

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, както и видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти. УД представя на Комисията и на обществеността отчетите по чл. 191, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. По отношение на съдържанието на финансовите отчети се прилагат съответно разпоредбите на чл. 73, 75 и 76 от Наредба 44. Фондът представя в Комисията до 10-о число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информацията по чл. 72, ал. 2. Разпоредбата на чл. 72, ал. 3 от Наредба 44 се прилага съответно. Комисията проверява регулярността и пълнотата на представената информация, като при констатиране на непълноти и несъответствия по искане на заместник-председателя фонд мениджърът е длъжен да ги отстрани в определен от заместник-председателя достатъчен срок. Заместник-председателят взема решение относно пълнотата и регулярността на отчетите.

Фондът разкрива на обществеността информацията по отношение на финансовите отчети в съответствие с Регламент (ЕС) 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или

на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, като и на интернет страница си.

Комисията дава публичност на получената информация само относно годишните и шестмесечните отчети на Фонда чрез водените от нея регистри. Останалата част от изискуемата от УД отчетна информация служи само за надзорните цели на Комисията.

Управляващото дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети в офиса на Управляващото дружество, както и чрез неговата интернет страница.

I.7. Одитори

Счетоводната информация за 2020 г. ще се проверява от одиторско предприятие „Ърнст и Янг Одит“ ООД, гр. София, ЕИК 130972874, представявано 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: Дилияна Тодорова

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

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

**II.1. (Изм. с Реш. на СД 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.)
Инвестиционни цели, инвестиционни характеристики и инвестиционна политика. Ограничения.**

БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКИ НА ФОНДА СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.

Инвестиционни цели

“Expat Gold” е национален борсово търгуван фонд, който се стреми да предостави на притежателите на дяловете си рискова експозиция към благородния метал злато. За постигането на инвестиционните си цели, Фондът ще инвестира във фючърси и/или борсово търгувани фондове, които инструменти имат като основен прилежащ актив физическо злато (physical gold).

(Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г., изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г., изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г., изм. с Реш. на СД № 378/28.07.2022 г., изм. с Реш. на СД № 380/25.08.2022 г.) Бенчмарк на Фонда

Бенчмарк за фонда е LBMA Gold Price PM, съгласно дефиницията на Регламент (ЕС) 2016/1011 за бенчмарк и администратор на бенчмарк. Администратор на бенчмарка е Ice Benchmark Administration (IBA). Този индекс се изчислява от IBA и се публикува от The London Bullion Market Association, част от London Bullion Market, всеки работен ден. Към датата на този Проспект бенчмаркът LBMA Gold Price PM и администраторът Benchmark Administration Limited (IBA) не са вписани в регистъра на Европейския орган по ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) в съответствие с член 36 от Регламента относно индекси използвани като бенчмаркове. Съгласно член 51, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011 кредитни институции и други поднадзорни субекти могат да използват бенчмарк от трета държава по време на преходния период до 31 декември 2023 г., при условие че такъв бенчмарк се използва за финансови инструменти, финансови договори и измерване на резултатите на инвестиционни фондове, при които този бенчмарк вече служи за основа за определяне на стойността или във връзка с които той се добавя към такава основа преди 31 декември 2023 г. Определянето на цените на златото, проведено в съответствие с правилата на The London Bullion Market Association, като бенчмарк, предоставен от ICE Benchmark Administration като Администратор, може, следователно, все още да се използва от поднадзорни лица в Европейския съюз до 31 декември 2023 г. НБТФ “Expat Gold” се стреми да постигне за инвеститорите доходност, максимално близка до движенията на бенчмарка, намалена с всички разходи за управление, от транзакционен и друг оперативен характер. Тъй като дяловете на фонда са деноминирани в евро, докато бенчмаркът е деноминиран в щатски долари, доходността за инвеститорите, измерена чрез промяната в нетната стойност на активите за един дял, ще включва валутните разлики в курса евро/долар. Фондът няма да хеджира доларовите си позиции спрямо еврото. По-подробна информация относно бенчмарка и неговата методология може да се намери на сайта на LBMA <https://www.lbma.org.uk/prices-and-data/lbma-gold-price>, както и в специфичните документите за съответствие на бенчмарка с изискванията на ЕС след излизането на Великобритания от ЕС <https://www.theice.com/iba/about/statement-of-compliance>. Текущи и исторически данни относно стойността на бенчмарка, методология и лицензионни данни се обявяват на сайта на ICE на този линк: <https://www.theice.com/iba/lbma-gold-silver-price>

Спот цената на златото е тази ежедневно променлива стойност, на която инвеститор може да купи или продаде 1 тройунция от благородния метал физическо злато. Тя се

формира на големите борси за суровини в Лондон, Цюрих, Франкфурт и САЩ. Взимат се предвид фючърските договори върху злато за предстоящия или за текущия месец и този контракт, който е с най-голям обем на търговия, определя спот цената т.е. спотът произтича от цената на свободната борсова търговия на фючърса и е публичен индикатор. В случая, бенчмарк администраторът взема предвид и извънборсовата (ОТС) търговия в провежданите от него електронни аукциони за институционални членове на лондонската асоциация. Фондът се стреми нетната стойност на активите му да се доближава максимално до стойността на бенчмарка за съответната дата, деноминирана във валутата на Фонда. Това е постижимо като НБТФ "Expat Gold" инвестира в борсово търгувани фондове върху злато, които от своя страна инвестират във фючърсни договори и във физическо злато, а при достигане на оптималния размер на нетната стойност на активите си, фондът ще инвестира и директно във фючърсни договори върху благородния метал. Така движението на финансовите инструменти, прилежащи в портфейла на фонда се, корелира с LBMA Gold Price PM и нетната стойност на активите на Фонда ще репликира представянето ѝ и ще е възможно сравнението между двете.

Стойността на дяловете на Фонда е свързана с със стойността на инструментите и ценните книжа в портфейла му, която 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 трябва да приемат, че няма гаранция, че ще могат да възстановят първоначалната си инвестиция. При изпълнение на инвестиционната си политика, Фондът попада в 6 от 7-степенната скала на риск и възвръщаемост, предвид рисковете асоциирани с прилежащия актив – злато.

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

Фондът ще инвестира набраните средства от инвеститори по следния начин:

- 1) Ще купува фючърси и/или борсово търгувани фондове върху благородния метал злато, като се отчита поддържането на минимални ликвидни средства и ограниченията, съгласно чл. 187, ал. 1 , т. 1 и чл. 187, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ. Свободните средства от продажбата на активи могат да бъдат инвестирани в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, друга държава-членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от КФН.
- 2) Фондът ще взема предвид активите си под управление и според размера им и с оглед оптималното използване на паричните средства, ще инвестира във фючърсни договори за злато, борсово търгувани фондове върху злато или и двата вида класове активи едновременно, като не се ограничава до определен брой фючърсни договори или борсово търгувани фондове. Фондът не предвижда физическа доставка и съхранение на злато.
- 3) До 98% от активите на Фонда могат да са във влогове в банки, платими при поискване, или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава-членка на ЕС, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на регулации, които КФН е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
- 4) Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда могат да са в ценни книжа

и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, друга държава-членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от КФН.

Инвестиционни характеристики на портфейла на Фонда

По-долу са посочени и разяснени основните класове активи, в които Фондът ще инвестира.

1) Фючърсни договори

Фючърсните договори (фючърси) са стандартизирани борсово търгувани инструменти, чиято стойност се базира на прилежащия към договора актив, който по договор трябва да е доставен на определена дата (падеж на фючърса). В случая на Фонда става въпрос само за фючърсни договори за доставка на благородния метал злато. Фючърсите се търгуват с минимални лотове, имат фиксиран времеви хоризонт и борсови показатели като пазарна цена и котировка купува/продава преди датата на изпълнение (падеж). Преди падежа инвеститорът-собственик на фючърс има две опции: да го продаде по-рано на борсата или да изчака падежа на фючърса и да се изпълни физическа доставка на прилежащия актив, по предварително договорената цена в момента, когато е купил фючърса на пазара. Важна част от борсовата търговска верига е институцията клирингова къща, която елиминира кредитния риск на пазарните участници. Дружества с такива функции купуват или продават съответния инструмент в случай, че някоя от страните изпадне в невъзможност за изпълнение към момента или преди датата на падеж на контракта, т.е. влизат в ролята на някоя от страните по фючърсния договор и са гарант по сделката. Тези инструменти са оптимален способ за рискова експозиция към която и да е суровина, предвид произтичането на стойността им от стойността на самата суровина, високата ликвидност и гаранционните механизми, чрез които инвеститорите могат да затворят и/или отворят наново позициите си. Този пазар обаче е достъпен само за професионални инвеститори и приемливи насрещни страни, предвид обемите и рисковете асоциирани със суровините като инвестиционен актив. Затова непрофесионалните инвеститори нямат достъп до този тип финансови активи самостоятелно.

Фондът не предвижда физическа доставка на злато, а възнамерява да купува и продава фючърси, така че да поддържа експозицията си към златото без да изчаква падежа на контрактите, а като подновява фючърсните договори в портфейла си и повтаря този процес периодично с каквито количества и интензитет е необходимо, за да изпълнява инвестиционната си цел.

2) Пасивни борсово търгувани фондове върху злато

Пасивните борсово търгувани фондове са финансови продукти, които имат зададен инвестиционен фокус и мандат да репликират представянето на референтен индекс, финансов актив или суровина. В случая на Фонда, той ще инвестира само в пасивни борсово търгувани фондове, следящи цената на златото. Тези фондове са алтернатива на фючърсните договори, защото самият БТФ от своя страна инвестира във фючърси, но за разлика от фючърсния договор, БТФ предоставя силно подобна експозиция, но с минимален обем от 1 дял за покупка/продажба и значително по-малки транзакционни разходи. Аналогично на фючърсите, борсово търгуваните фондове също се търгуват на регулиран пазар. Сделки се изпълняват на регулиран

пазар с текущите пазарни участници, или на първичен пазар чрез оторизиран участник (authorised participant), когато това е възможно. Ликвидността на вторичния пазар за борсово търгуваните фондове се гарантира от маркетмейкъри. Ликвидността на първичен пазар не е ограничена, тъй като това са по същество отворени фондове.

"Expat Gold" възнамерява да инвестира в един от двата или и в двата вида инструменти, в зависимост от размера на Фонда и размера на конкретните записвания или обратни изкупувания на първичен пазар. При съставянето на портфейла фонд мениджърът ще се води от постигане на експозиция към злато с максимално близко следене на бенчмарка, но с оптимални разходи. Затова не е изключено в началния етап от натрупването на капитал Фондът да инвестира предимно в борсово търгувани фондове върху злато, а когато нетната му стойност на активите се увеличи до размера на минималните търговски обеми за 1 фючърсен договор, такива ще бъдат купени от борсите. Фондът няма да инвестира във физически наличности на злато. Фючърските договори предвиждат такава опция, затова инвестиционната му стратегия е да подновява (да продава преди падеж изтичащ договор и да купува нов с по-далечен падеж на доставка) фючърските договори на пазара преди изтичането им. Фондът не се стреми да „бие“ цената на златото, т.е. нетната му стойност на активите на един дял да се представи по-добре от бенчмарка (да се покачи повече или да падне по-малко от златото), а да следва нейното движение с минимални отклонения. Фондът е създаден да предостави на всички инвеститори лесен начин за инвестиране в (поемане на рискова експозиция към) злато, без да се налага те да носят рисковете и разходите, свързани с покупка, продажба, транспорт и съхранение на физическо злато. Регистрирането на дяловете на фонда за търговия на регулиран пазар допълнително улеснява отварянето или затварянето на позиции.

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. 187 и 188 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. Обект на репо сделки могат да бъдат дялове на борсово търгувани фондове върху злато, в унисон с инвестиционната политика на Фонда.

(Нова с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г.) Грешка от следване

изм. с Реш. на СД № 380/25.08.2022 г.)

„Грешка от следване“ (tracking error) е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата между годишната доходност на Фонда и доходността на бенчмарка. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо референтната му стойност. 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 референтната си стойност напълно. Също така фондове на пазари, характеризиращи се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на бенчмарк. Други фактори, които оказват влияние върху грешка от следване, са очаквани годишни разходи за управление, средни очаквани отклонения в котировките „купува-продава“ на активите в портфейла на Фонда. 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 неговия бенчмарк. Очакваната грешка от следване на Фонда е до 10% (десет на сто), когато има достатъчен брой статистически наблюдения, за да се изчисли тази стойност. За собствениците на дялове от Фонда е важно цялостното представяне на Фонда, тъй като това представлява доходността от тяхната инвестиция.

(Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.) Инвестиционни ограничения

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

- 1) Фондът има ограничение да инвестира до 15% в акции на един емитент, като съгласно чл. 187, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ Фондът може да инвестира в един емитент до 30%, само ако сумата във всички инвестиции в емитенти над 15% е под 50% от активите на Фонда.
- 2) Фондът не може да инвестира повече от 50 на сто от активите си във влогове в едно лице.
- 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 ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
- 4) Общата стойност на инвестициите по точки. 2 – 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 активите на Фонда.
- 5) До 30 на сто от активите на Фонда могат да са в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава-членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
- 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 точки. 2 – 4.
- 7) Фондът може да инвестира в сертификати върху ценни (благородни) метали до 10 на сто от активите Фонда.
- 8) Фондът не може да придобива повече от:

- a) Петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - b) Петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - c) Петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
- 9) Ограниченията по т. 8, б. „а“, „b“ и „с“ не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото дружество, 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.
- 10) (Отм. с Реш. на СД №334/21.09.2020 г.)
- 11) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, както и в случаите по т. 8, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението активите се привеждат в съответствие с инвестиционните ограничения, като се отчита интересът на притежателите на дялове.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Фонда

Изисквания за ликвидност

1. Фондът е длъжен постоянно да разполага с краткосрочни ликвидни активи, за изпълнение на задължения по обратно изкупуване на дялове.
2. При нарушение на изискванията по предходните алинеи Фондът е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като посочи причините за нарушението и предложи мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в 30-дневен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Фондът приведе ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания, той уведомява Комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по първото изречение не се прилага.

Други ограничения (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г.)

При управление на Фонда Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Национален борсово търгуван фонд не може да се преобразува в друг вид търговско дружество, както и да променя предмета си на дейност. Национален борсово търгуван фонд може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, като това се извършва с разрешение на Комисията.

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.

Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на КФН по предложение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

- Заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 20 на сто от активите на Фонда;
- Срокът на заема да е не по-дълъг от 12 месеца;
- Условиата на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
- Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря.

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

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в чл. 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 променяни по решение на Управляващото дружество, след одобрение на надзорния орган съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПИ, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда, 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. Риск профил на Фонда

(Изм. с Реш. на СД № 351/24.03.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 353/08.04.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 380/25.08.2022 г.)

Потенциалните притежатели на дялове на Фонда 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 Фонда

Рисковият профил на Фонда представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел да репликира представянето на цената на суровината злато. В този смисъл, инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на **висок риск**, предвид факта, че суровините и благородните метали са силно волатилни и стойността им може рязко да се покачи или да се понижи.

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

По отношение на дейността си Фондът е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на Фонда, са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни за нетната стойност активите на Фонда 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 дериватите и другите ценни книжа, към които Фондът е придобил експозиция. Най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени активи (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 Фонда на вторичния пазар (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на златото и дериватите и фондовете върху него, 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.

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 суровината злато. Фондът не се опитва да „победи“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада, качва или се смята за надценен или подценен.

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, съответно може да се очаква да повлияе положително на нетната стойност на активите на Фонда.

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 или други ценни книжа – риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или дериватен инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден риск

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

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и 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 се влияят от промени в закони или регулации и/или такива промени могат да се отразят 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. 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.

Операционен риск

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

Системни рискове

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

на отрицателния ефект.

Риск във връзка с Регламента относно индекси използвани като бенчмаркове

Бенчмаркът и Администраторът на бенчмарка са регистрирани от английския регулатор – the Financial Conduct Authority (FCA) по реда на Регламент (ЕС) 2016/1011 относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент (ЕС) 2016/1011). Ice Benchmark Administration (IBA) бе регистриран като Администратор в регистъра на Европейския орган по ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), но след излизането на Обединеното кралство от Европейския съюз и изтичането на преходния период на 31 декември 2020 г., IBA стана администратор на бенчмаркове от трета страна и следователно бе премахнат от регистъра на 1 януари 2021 г. Към датата на настоящите Правила IBA не е бил повторно добавен в регистъра. Към датата на тези Правила бенчмаркът LBMA Gold Price PM и администраторът Benchmark Administration Limited (IBA) не са вписани в регистъра на Европейския орган по ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) в съответствие с член 36 от Регламент (ЕС) 2016/1011. Съгласно член 51, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011 кредитни институции и други поднадзорни субекти могат да използват бенчмарк от трета държава по време на преходния период до 31 декември 2023 г., при условие че такъв бенчмарк се използва за финансови инструменти, финансови договори и измерване на резултатите на инвестиционни фондове, при които този бенчмарк вече служи за основа за определяне на стойността или във връзка с които той се добавя към такава основа преди 31 декември 2023 г. Определянето на цените на златото, проведено в съответствие с правилата на The London Bullion Market Association, като бенчмарк, предоставен от ICE Benchmark Administration като Администратор, може, следователно, все още да се използва от поднадзорни лица в Европейския съюз до 31 декември 2023 г. В тази връзка, считано 01.01.2024 бенчмаркът LBMA Gold Price PM ще може да продължи да бъде използван от УД във връзка с управлението на Фонда, само ако Администраторът на индекса и самият индекс бъдат включени в списъка по чл. 36 от Регламент (ЕС) 2016/1011. Съществува рискът да не се допуска използването на LBMA Gold Price PM като бенчмарк от УД във връзка с управлението на Фонда, ако Администраторът на индекса и самият индекс бъдат включени в списъка по чл. 36 от Регламент (ЕС) 2016/1011 до 31 декември 2023 г. В този случай УД ще избере друг допустим индекс, който да бъде използван като бенчмарк от УД във връзка с управлението на Фонда.

Други рискове

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

Рискове за устойчивостта

Рисковете за устойчивостта представляват събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите. В изпълнение на чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 дружеството е приело и прилага политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземането на инвестиционните решения за всички управлявани от дружеството предприятия за

колективно инвестиране, в т.ч. и за Фонда. Основен принцип на политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземането на инвестиционните решения е постигането на максимална финансовата възвръщаемост на инвестициите. Доколкото Фондът обаче е пасивно управляван и следва индекса по начина, предвиден в Правилата му, интегрирането на рисковете за устойчивостта при процесите на вземане на инвестиционни решения от страна на Управляващото дружество е неприложимо за този фонд.

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

Въпреки че прилага политиката, описана по-горе, Дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по смисъла на член 4, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) 2019/2088. Причините за това са следните:

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

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

II.3. Правила за оценка на активите

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

II.4. (Изм. с Реш. на СД 329/11.08.2020 г.) Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Фонда

Дяловете на Фонда са достъпни за всички инвеститори. Инвеститорите във Фонда търсят експозиция към благородния метал злато. Към датата на настоящия Проспект Фондът предвижда да се търгуват само на Българска фондова борса (БФБ) след издаване на разрешение от Комисията. Сумата на инвестицията във Фонда зависи от личните обстоятелства на всеки отделен инвеститор. За да се определи тази стойност, инвеститорите трябва да вземат предвид големината на личното си богатство и/или имоти, паричните си средства в момента и за следващите няколко години, и готовността си да поемат риск или по-предпазлив подход. Също така съветваме инвеститорите да диверсифицират инвестициите си в достатъчна степен, за да не бъдат изложени единствено на рисковете на този Фонд. В този смисъл обръщаме внимание на всички инвеститори да преценят своята специфична ситуация с помощта на своя инвестиционен консултант.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. Данъчен режим (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.)

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

Корпоративно данъчно облагане на Фонда

Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

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

Общи положения

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

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

Изключение за някои категории лица

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

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

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информацията по чл. 143 „г“ 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. Възнаграждение на Управляващото дружество

1. Възнаграждението на Управляващото дружество се определя по следния начин: фиксирано възнаграждение в размер на годишна такса за управление 1.00% (един процент) от НСА.
2. Възнаграждението по т. 1 се начисляват 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.
3. Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.
4. За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя при съответно приложение на предходните алинеи, така че фиксираното възнаграждение по т. 1, 1.00% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда, е за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите на Фонда съгласно чл. 174, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ.

III.3. Разходи за дейността на Фонда за сметка на Управляващото дружество

Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в точка III.4., са за сметка на Управляващото дружество. По своя преценка Управляващото дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо, че попадат в някоя от категориите, посочени в точка III.4.

III.4. Разходи или такси за сметка на Фонда

Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора) (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.)

Тези разходи се приспадат от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Пълно описание на тези разходи инвеститорите ще намерят в Правилата на Фонда.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, определено в т. III.2., разходите за дейността на Фонда включват:

- Всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, такси на борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, включително всички такси към трети страни, свързани с процеса на приемане на дяловете на Фонда за търговия на БФБ;
- Възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
- Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния Депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
- Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, такси за използване на търговски марки, за членство и други подобни на Комисията, борсите, на които дяловете се търгуват, Централния депозитар, други депозитари, регистрационни агенти

и клирингови организации и всякакви държавни органи и институции, свързани с признаването, регистрацията, организирането и регулирането на дейността на Фонда;

- Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи, включително комисиони на инвестиционни посредници, борсови такси, такси за сетълмент, банкови такси, такси за парични преводи, такси за изпращане на съобщения за извършване и сетълмент на сделки, такси за трансфер на ценни книжа, разходи за преоценка на инвестициите в ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- Други разходи, посочени в този Проспект за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове във Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда;
- Разходи за изчисляване и публикуване на индикативната нетна стойност на активите на Фонда и за съставяне и публикуване на периодични отчети, които са изискуеми по закон, борсов и депозитарен правилник или друг подобен акт.
- Разходи за външни консултанти във връзка с обичайната дейност на Фонда, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги, услуги за връзки с инвеститорите, услуги за дистрибуция на дяловете на фонда, услуги за специализирана информационна поддръжка, абонаментни услуги за достъп до специализирани информационни масиви и системи, куриерски услуги и други еднократни или периодични услуги, свързани директно с дейността на Фонда.

Управляващото дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по гореописаните категории след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. 174, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ.

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. Потвърждаването на НСА от страна на Депозитаря се счита за одобряване на извършените от Управляващото дружество разходи за сметка на Фонда.

III.5. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на Фонда – начисляват се само върху сделки на първичен пазар. Разходи за инвеститорите.

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

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 Фонда	Размер на таксата при поръчката за
----------------	-------------------------------------------------------------	------------------------------------

		обратно изкупуване на дялове на Фонда
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 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 пазарни участници, които отговарят на дефиницията за „приемлива насрещна страна“ по смисъла на ЗПФИ. 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.6. Данни за разходите и резултатите на Фонда за предишни години

Фондът е учреден през 2020 г. и към датата на изготвяне на този Проспект няма резултати от дейността и финансови отчети по Закона за счетоводството за предишни години. Годишните финансови отчети следва да бъдат достъпни за инвеститорите на адреса на управляващото дружество – гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ № 96А, всеки работен ден между 9:00 и 18:00 ч. и на интернет страницата на Управляващото дружество www.expats.bg.

III.7. Данни за Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество

Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество не реферира по никакъв начин към управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове. Фондът не дължи никакви такси и няма допълнителни разходи към дружеството, неговия персонал или ръководен състав,

произтичащи от тази Политика. Политиката за възнагражденията е публикувана на сайта на Управляващото дружество www.expats.bg, като копие от нея се предоставя на хартиен носител безплатно при поискване.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. (Изм. с Реш. на СД 329/11.08.2020 г.) Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар

Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар съгласно законовите и нормативни разпоредби, както и Правилата на Фонда.

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“ (Изм. с Реш. на СД № 346/08.02.2021 г.)

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 без договор за участие на първичен пазар	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. Маркетмейкърите, Управляващото дружество и всички институционални инвеститори, които са сключили договор с Управляващото дружество, могат да записват и продават дялове на първичен пазар в лотови лимити (10,000 дяла при записване и 30,000 дяла при обратно изкупуване), като могат да агрегират поръчките за техни клиенти, стига агрегираните поръчки да отговарят на законовите ограничения.

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. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
- ii) Условието за минимален размер на инвестицията, стъпката при поръчки над минималния размер и таксите ще бъдат договоряни 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 Управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96 А, от 09:00 часа до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Диляна Тодорова.

Фондът издава и изкупува обратно само цели дялове. Фондът не издава, нито изкупува обратно дялове срещу финансови инструменти (basket of securities). Всички сделки за издаване и обратно изкупуване на дялове се сключват на база доставка срещу плащане (DVP).

Закупуването на дялове от Фонда

Закупуването на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- 1) Подаване на поръчка за покупка на дялове.** (Изм. с Реш. на СД № 380/25.08.2022 г.) 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, алтернативните 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 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.

- 2) **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за покупка на дялове от Фонда не може да бъде отменена.
- 3) **Изпълнение на поръчката срещу пари.** Ако инвеститорът (включително маркетмейкърът) е подал поръчка за записване 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, както подадени валидни поръчки до 15:00 ч. на следващия работен ден. 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 дата на доставката на дяловете срещу заплащане (DVP) в съответната депозитарна институция. На следващия работен ден след деня, по чиято НСА за дял трябва да бъде изпълнена поръчката, дяловете биват издадени и насочени за прехвърляне към клиента с посочения в поръчката вальор. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книжата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня по чиято НСА се изпълнява поръчката. 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. Дяловете се издават само срещу заплащане. Датата на сетълмента е 2 работни дни след подаване на поръчката.
- 4) **Заплащане на записаните дялове.** Паричните средства за закупуване на дялове биват получени по специална сметка при Депозитаря, водена на името на Фонда при доставка на дяловете срещу заплащане (DVP) на клиента.

Обратно изкупуване на дялове от Фонда

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

- 1) **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.

- 2) **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда не може да бъде отменена.
- 3) **Изпълнение на поръчката срещу пари.** Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня Т 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 Т+1. Валидните поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден след деня Т, по чиято НСА за дял трябва да бъдат изпълнени. Датата на сетълмента е 2 работни дни след подаване на поръчката при поръчки, подадени до 15:00 ч. т.е. Т+2 . Обратното изкупуване се извършва само със заплащане в парично изражение.
- 4) **Потвърждение на поръчка.** Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книжата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.
- 5) **Изплащане на дължимата сума.** Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка на клиента по метода доставка срещу плащане (DVP) на вальора, посочен в потвърждението на поръчката. Точната сума на паричните средства от обратно изкупуване на дялове се определя в потвърждението за изпълнението на валидната поръчка.

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 на Фонда. 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 лева.

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 Правилата на Фонда.

Управляващото дружество администрира закупуването и обратното изкупуване на дяловете на Фонда. Инвеститорите могат да подадат поръчки за закупуване или обратно изкупуване на дялове в офиса на Управляващото дружество на адрес гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96 А, от 09:00 часа до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Дилиана Тодорова.

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

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, 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

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 на дялове за сделка, различно от това, което самата борса може да изиска.

Управляващото дружество ще регистрира дяловете на Фонда за търговия на Българска фондова борса. Управляващото дружество възнамерява да регистрира дяловете на Фонда за търговия и на други регулирани пазари в бъдеще. Като част от регистрацията съществува задължение за определянето на един или повече членове на съответната борса като маркетмейкъри, които котират непрекъснато 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.

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 регулирания пазар, е с 20% по-ниска или по-висока от последно публикуваната НСА за дял (индикативна или за деня в зависимост коя е последна), като за всяка сделка се има предвид часа, в който е сключена и последната публикувана 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 незабавно уведомява регулирания пазар, на който дяловете се търгуват, Комисията за финансов надзор, както и публикува на интернет страницата на Управляващото дружество това обстоятелство и информация 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 Фонда“ на този Проспект – начисляват се само върху сделки на първичен пазар.

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:

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

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

Последващото развитие на цената на дяловете на Фонда 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 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 поне два пъти през сесията за деня. За целта управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор 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.

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. **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“ 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, или индикативна НСА на друг фонд, който инвестира в суровината злато. Инвеститори, желаещи да закупят или продадат дялове на Фонда, не трябва да се опанят само на Индикативна НСА при вземане на инвестиционно решение, а трябва да вземат предвид пазарни, икономически и други фактори (вкл. информация за суровината на благородния метал злато и за борсово търгуваните фондове и фючърсни договори, част от портфейла на Фонда).

Пазари, на които дяловете на Фонда са приети за търговия

Управляващото дружество планира да регистрира дяловете на Фонда за търговия на Българска Фондова Борса.

Ред за прехвърляне на дяловете на Фонда

Реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда на БФБ 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, 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 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. (Изм. с Реш. на СД 329/11.08.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 334/21.09.2020 г.) (Изм. с Реш. на СД № 341/11.11.2020 г.) 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, разделяне или отделяне на Фонда;
- 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;
- д. в случай че заявените поръчки за обратно изкупуване в един ден представляват 10% или повече от издадените към момента дялове на Фонда с оглед на запазване интересите на дялопритежателите.

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.

Комисията взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

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 09:15 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 09:15 и 9:45 часа на съответния ден се извършва следното:
 - определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила;
 - извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите;
 - определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите

на един дял се определя, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2.0% от НСА на един дял, освен ако не е договорено друго в договор с Управляващото дружество. 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 освен ако не е договорено друго в договор с Управляващото дружество.

- 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.

Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.)

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 изчисляват калкуляционен агент, с който Управляващото дружество е сключило договор за изчисляване на индикативна НСА и индикативна НСА на дял, за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар, поне два пъти през сесията за деня. За целта управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор за калкулиране на индикативна НСА. 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 калкуляционния агент 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 Националния договорен 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.

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 си. При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове чрез изменение на Правилата на Фонда, Управляващото дружество уведомява инвеститорите чрез съобщение в сайта си, 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, Управляващото дружество 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, Управляващото дружество 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. (Изм. с Реш на СД 329/11.08.2020 г.) Технология за определяне на индикативната НСА

Управляващото дружество предоставя на агента за калкулация на индикативна НСА 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 агентът или Управляващото дружество обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда. Актуалната текуща цена на позициите, собственост на Фонда се взема от борсата, на която инструментът, част от портфейла на Фонда, се търгува по време на търговската сесия на Фонда на БФБ.

IV.6. Описание на правилата за определяне и разпределяне на дохода

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

Съгласно правилата на Фонда реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на Фонда след изготвена 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

Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 ч. до 18:00 ч. всеки работен ден, на електронната страница www.expat.bg, на страниците на КФН и БФБ.

Към датата на Проспекта не са налице финансови отчети на Фонда.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на Фонда

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

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

Имущество. Нетна стойност на активите

Тъй като Фондът 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 разрешението за организиране и управление на национален договорен фонд и последващото му вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда да бъде не по-малка от 100 000 лева. 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. Всички дялове дават еднакви права.

Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат

до една година 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 Фонда е 1.00 (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 Фонда той не може да издава на базата на нетната стойност на активите си частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, броят дялове се закръгля надолу до най-голямото цяло число.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Националният договорен фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. 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. 173, ал. 4 ЗДКИСДПКИ, като:
 - Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове;
 - Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 20, ал. 7 от Правилата на Фонда.
 - 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 Управляващото дружество се предоставя безплатно на инвеститорите.
5. *Право на глас.* Дяловете на Фонда не предоставят на инвеститорите право на глас.
6. *Право на дивидент.* Фондът не разпределя дивиденди.
7. *Общи събрания.* Общи събрания на Фонда не се провеждат.

Документи, удостоверяващи правото на собственост

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

Прекратяване на Фонда

Фондът се прекратява по решение на Управляващото дружество и с разрешение на Комисията, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Фондът 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. Изисквания по Приложение №2 към чл. 169, ал. 2 от Наредба 44, които са неприложими за Фонда

Точка	Изискване
А.3.	Информация за националното инвестиционно дружество
А.5.	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б.2.	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б.5.	Информация за националното инвестиционно дружество

VI.5. 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 Управляващото дружество – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 до 18:00 часа всеки работен ден, лице за контакт: Диляна Тодорова.

Проспектът и правилата на Фонда са достъпни и на електронната страница www.expat.bg.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 24.01.2023 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на “Expat Gold”:

(Николай Василев)

(Никола Янков)

(Даниел Дончев)

(Глория Николова)