



ДФ “ЕКСПАТ БОНДС”

ПЪЛЕН АКТУАЛИЗИРАН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ (безналични, свободно прехвърляеми)

(колективна инвестиционна схема за инвестиране в дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други ликвидни финансови активи при поемане на нисък риск)

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

Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен фонд “Експат Бондс” (“Проспекта”) съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с ДФ “Експат Бондс” (Фонда) и неговата дейност.

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

Членовете на Съвета на директорите на УД “Експат Асет Мениджмънт” АД отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на ДФ “Експат Бондс” ще отговарят солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Комисията за финансов надзор (“Комисията”, “КФН”) – е потвърдила този Проспект с решение No. 887– ДФ от 28.10.2009 г., но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността и пълнотата на представената в Проспекта информация.

11 Октомври 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | | |
|--------|---|----|
| I. | ДАННИ ЗА ДФ “ЕКСПАТ БОНДС” | 4 |
| I.1. | Управляващо дружество | 5 |
| I.2. | Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант | 11 |
| I.3. | Банка депозитар | 19 |
| I.4. | Одитори | 20 |
| I.5. | Външни консултанти | 20 |
| I.6. | Отговорни за изготвянето на Проспекта | 20 |
| II. | ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ | 21 |
| II.1. | Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения. | 21 |
| II.2. | Рисков профил на ДФ “Експат Бондс” | 33 |
| II.3. | Правила за оценка на активите | 38 |
| II.4. | Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период | 39 |
| II.5. | Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ “Експат Бондс” | 41 |
| III. | ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ | 41 |
| III.1. | Данъчен режим | 41 |
| III.2. | Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ “Експат Бондс” – разходи за сметка на инвеститорите | 42 |
| III.3. | Разходи или такси за сметка на Фонда | 44 |
| III.4. | Данни за разходите на ДФ “Експат Бондс” за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а в случай че още не са изминали 3 г. – за съответния период | 45 |
| IV. | ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ | 46 |
| IV.1. | Условия и ред за издаване и продажба на дялове | 46 |
| IV.2. | Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно | 48 |
| IV.3. | Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете | 51 |
| IV.4. | Описание на правилата за определяне на дохода | 54 |
| V. | ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ | 54 |
| VI. | ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 54 |
| VI.1. | Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ “Експат Бондс” | 54 |
| VI.2. | Места, където правилата на Договорния фонд, са достъпни за инвеститорите | 55 |
| VI.3. | Информация относно дяловете | 55 |
| VI.4. | Централен ежедневник по чл. 190 ЗППЦК | 56 |
| VI.5. | Източници на допълнителна информация | 56 |

Инвеститорите могат да получат безплатно Проспекта (пълен и кратък), заедно с всички приложения, от УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД от 9:00 до 18:00 ч. всеки работен ден, от сайта www.expat.bg, както и във всеки офис (“гише”), на което се предлагат за продажба/обратно изкупуване дялове на Фонда.

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

гр. София, ул. “Г. С. Раковски” № 96А
Тел.: +359 2 9 801 881
Факс: +359 2 9 807 472

Лице за контакт: Гургана Андонова

Офис на **Инвестиционен посредник (“ИП”) “Интеркапитал Маркетс” АД:**

гр. София, ул. “Добруджа” № 6, етаж 3
Тел: +359 2 9 210 510
Факс: +359 2 9 210 521

Офис на **Инвестиционен посредник (“ИП”) “Реал Финанс” АД:**

гр. Варна, ул. „А. С. Пушкин” № 24, етаж 2
Тел: +359 52 653 830
Факс: +359 52 603 828

Офис на **Инвестиционен посредник (“ИП”) “Авал Ин” АД:**

гр. София, ул. „Т. Александров” № 73, етаж 1
Тел: +359 2 980 48 25
Факс: +359 2 986 09 11

Офис на **“Балканска Консултантска Компания – ИП” ЕАД:**

гр. София, ул. “Позитано” № 9, вх.А,сгр.2, ет.5, офис 15
Тел: + 359 2 9 813 559
Факс: +359 2 9 803 954

Инвестирането в дялове на ДФ “Експат Бондс” е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 31 и следващите от Проспекта.

I. ДАННИ ЗА ДФ "ЕКСПАТ БОНДС"

| | |
|---|---|
| Наименование: | ДФ "Експат Бондс" |
| Тип: | отворен, съгласно чл. 165, ал. 2 ЗППЦК |
| Рисков профил: | нисък риск |
| Дата на учредяване: | 14.04.2009 г. |
| Срок на съществуване: | няма |
| Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН: | № 887 - ДФ от 28.10.2009 г. |
| Адрес: | гр. София, ул. "Г.С.Раковски" №96А |
| Телефон (факс): | +359 2 9 801 881, факс: +359 2 9 807 472 |
| Електронен адрес (e-mail): | office@expat.bg |
| Електронна страница: | www.expat.bg |
| Дата на учредяване на УД: | 30.07.2007 г. |
| Електронна страница на УД: | www.expat.bg |
| Номинална стойност на един дял: | 1 000 (хиляда) лева |
| Управляващо дружество: | "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД |
| Инвестиционни посредници: | "Първа Финансова Брокерска Къща" АД (ПФБК) "София Интернешънъл Секюритиз" АД (СИС) "Уникредит Булбанк" АД "Емпорики Банк - България" ЕАД "БенчМарк Финанс" АД "Откритие Секюритиз" ООД „Балканска Консултантска Компания – ИП“ЕАД „Фима Секюритиз“ ООД „Евро - Финанс“ АД |
| Инвестиционен консултант: | Константин Димитров Сираков |
| Банка депозитар: | "Уникредит Булбанк" АД |

ДФ "Експат Бондс" е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в държавни ценни книжа, ипотечни, общински и корпоративни облигации и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа ("ЗППЦК") и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите ("ЗЗД") и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. За него се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, б. "в" и "г" и чл. 364, доколкото в

закон или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД и няма органи на управление. Всички действия във връзка с дейността на Фонда се извършват от името на Управляващото дружество за сметка на Фонда.

Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Със закупуването на дялове, инвеститорите предават на Фонда парични средства, които Управляващото дружество инвестира в различни дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК, при спазване на нормативните изисквания – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има съответен дял в имуществото (активите и пасивите) на Фонда и участва по същия начин в неговите печалби и загуби. Съществено право на притежателите на дялове е, по тяхно искане, дяловете им да бъдат изкупени от Фонда чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

Договорният фонд е от отворен тип. “Капиталът” на Фонда е равен на нетната стойност на активите му, която не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до една година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Обратно изкупуване на дялове на Фонда се допуска след достигане на минималния изискуем съгласно ЗППЦК размер на нетната стойността на активите му от 500 000 лв. Фондът подлежи на вписване в публичните регистри по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

1.1. Управляващо дружество

| | |
|--|--|
| Наименование: | УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД |
| Седалище и адрес на управление | гр. София, ул. “Г.С.Раковски” 96А |
| Телефон (факс): | +359 2 9 801 881; факс: +359 2 9 807 472 |
| Електронен адрес (e-mail): | office@expat.bg |
| Електронна страница: | www.expat.bg |
| Дата на учредяване: | 30.07.2007 г. |
| Срок на съществуване: | няма |
| Решение на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество | № 1574 – УД от 30.11.2007 г. |

Информация относно професионалния опит на Дружеството

УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД извършва активна дейност по управление на клиентски активи от 16.06.2008 г. Дружеството притежава все още малък опит, натрупан предимно в условията на глобална финансова криза. Дружеството управлява два договорни фонда, ДФ “Експат Ню Юръп Стокс” и ДФ “Експат Ню Юръп Пропъртис”. Основно предимство и силна черта на УД е екипът от специалисти с богат опит в областта на управлението и инвестиционния анализ на активи и млади експерти с добра квалификация и познания в сферата на финансите.

Управление и функциониране на ДФ “Експат Бондс”

Съгласно Правилата на ДФ “Експат Бондс”, 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, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния фонд, като за целта осигурява мрежа от "гишета" (офиси) за извършване на посочените действия.

Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други инвестиционни инструменти, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "а" и ал. 2 от ЗППЦК. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото дружество.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния фонд и извършва всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

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

- Изменение и допълнение на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на активите, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- Сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- Избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- Изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- Определяне на нетната стойност на активите ("НСА") на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове два пъти седмично на равни интервали;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- Вземане на решение за сключване на договор за заем;
- Вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- Избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя по следния начин:

а) Фиксирано възнаграждение в размер на 0.90% от нетната стойност на активите на Договорния фонд на годишна база. Възнаграждението по предходното изречение се начислява на датата на изчисление на НСА, на база на изминалите дни и последно изчислената стойност за НСА.

По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец в началото на следващия календарен месец.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, разходите за дейността на Фонда включват:

- Всички разходи по учредяването на Договорния фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- Възнаграждение на Банката депозитар – съгласно договора с Банката депозитар;
- Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;
- Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива 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 правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, 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 по-горе като такива за сметка на Фонда.

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

Към датата на публикуване на настоящия Проспект, Управляващото дружество управлява два договорни фонда – ДФ "Експат Ню Юръп Стокс" с агресивен инвестиционен профил и ДФ "Експат Ню Юръп Пропъртис" – с балансиран инвестиционен профил.

Данни за членовете на управителните и контролните органи на УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД

УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите ("СД"), състоящ се от три физически лица.

Данни за членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество са представени по-долу.

Николай Василев Василев – Изпълнителен член

Образование

1996 г. – 1997 г.

KEIO UNIVERSITY, Токио, Япония, Специализация по данъчна политика и финанси

1995 г. – 1997 г.

BRANDEIS UNIVERSITY, Уолтъм, САЩ, Магистър по международна икономика и финанси

1994 г. – 1995 г.

STATE UNIVERSITY OF NEW YORK, Ню Йорк, САЩ, Бакалавър по бизнес администрация, финанси и икономика

1990 г. – 1994 г.

BUDAPEST UNIVERSITY OF ECONOMIC SCIENCES, Будапеща, Унгария, Бакалавър по икономика и мениджмънт

Допълнителна квалификация

1999 г.

Сертифициран финансов аналитик (CFA)

Професионален опит

От Септември 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 г. – 2009 г.

Министър на държавната администрация и административната реформа

2003 г. – 2005 г.

Заместник министър-председател и Министър на транспорта и съобщенията

2001 г. – 2003 г.

Заместник министър-председател и Министър на икономиката

2001 г. – 2005 г.

39-о и 40-о Народно събрание, народен представител

2000 г. – 2001 г.

LAZARD CAPITAL MARKETS, Лондон, Великобритания, Старши вицепрезидент; Директор “Проучвания за Централна и Източна Европа”

| | |
|-------------------|---|
| 1997 г. – 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 г. – 1997 г. | SBC WARBURG, Токио, Япония, Анализатор по стратегия на японските финансови пазари |
| 1993 г. – 1994 г. | COOPERS & LYBRAND, Будапеща, Унгария, Данъчен консултант |
| 1988 г. – 1990 г. | Школа за запасни офицери |

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 УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД

Никола Симеонов Янков – Председател на Съвета на директорите

Образование

| | |
|-------------------|---|
| 1991 г. – 1994 г. | Университет Корнел – САЩ (CORNELL), Икономика на потреблението, Бакалавър |
| 1984 г. – 1990 г. | Английска гимназия – гр. Пловдив, Завършена със златен медал |

Професионален опит

| | |
|--------------------------------|--|
| От Декември 2007 г. до момента | "Експат Алфа" АД,, Председател на Съвета на директорите |
| От Декември 2006 г. до момента | "Експат Капитал" АД, Председател на Съвета на директорите |
| От Октомври 2006 г. до момента | "Декстра Недвижимости" АД, Председател на Съвета на директорите |
| 2005 г. – 2006 г. | Министерство на транспорта, Съветник на министъра по въпросите на фирменото управление и концесиите |
| 2002 г. – 2005 г. | Министерство на транспорта и съобщенията, Заместник-министър, отговорен за фирменото управление и концесиите |
| 2001 г. – 2003 г. | Министерство на икономиката, Заместник-министър, отговорен за политиката в областта на промишленото производство |
| 2000 г. – 2001 г. | "Нафтекс България Холдинг" АД, Вицепрезидент "Снабдяване и търговия", член на Съвета на директорите |
| 2000 г. – 2001 г. | "Нафтекс Петрол" АД, Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите |

| | |
|---|---|
| 1998 г. – 2000 г. <i>Допълнителни дейности и ангажименти</i> | "Солвей Соди" АД, Финансов мениджър |
| 2004 г. – 2005 г. | Национална компания Пристанища, Председател на управителния съвет |
| 2001 г. – 2003 г. | Държавен фонд Земеделие, член на Управителния съвет |
| 2002 г. – 2004 г. | "Лукойл Нефтохим Бургас" АД, член на Надзорния съвет |
| 2002 г. – 2003 г. | "Българска Рейтингова Агенция" АД, член на Съвета на директорите |
| 2001 г. – 2003 г. | Междуведомствен съвет по ВПК и МГ към Министерски съвет, член на Съвета |
| 2001 г. – 2003 г. | Комисия по бедствия и аварии към Министерски съвет, член на Комисията |
| 2003 г. – 2003 г. | Фонд за извеждане на ядрени съоразения от експлоатация, член на Управителния съвет |
| 2001 г. – 2003 г. | Комисия за временни защитни мерки, Председател |

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 не извършва друга дейност извън УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД.

Марина Пламенова Тодорова – Член на Съвета на директорите

Образование

| | |
|--------------------------------------|---|
| Февруари 2009 г. | Обучение по арбитраж и медиация Европейски съюз – Европейски социален фонд Инвестиции в хората и Алианс за правно взаимодействие |
| Май 2004 г. | Обучение по водене на дела пред Европейския съд в Старсбург Завършен държавен юридически стаж като стажант-юрист |
| От Февруари 2004 г. до Април 2004 г. | Министерство на правосъдието на Република България |
| 1998 г. – 2003 г. | Магистър по право СУ "Св. Климент Охридски" |

Професионален опит

| | |
|--------------------------------|---|
| От Март 2011 г. до момента | "Експат Бета" АДСИЦ, председател на Съвета на директорите; |
| От Юни 2009 г. до Март 2011 г. | "Експат Бета" АДСИЦ, член на Съвета на директорите; |

| | |
|---------------------------|---|
| От Юни 2009 г. до момента | УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД, член на Съвета на директорите |
| От Май 2009 г. до момента | "Експат Капитал" АД, Правен консултант на Съвета на директорите |
| 2005 г. – 2009 г. | Адвокатско дружество "Груйкин, Танчовски, Величков" – гр. София, Адвокат |
| 2004 г. – 2005 г. | Адвокат към Софийска градска колегия |
| 2001 г. – 2004 г. | Сдружение "Алианс за правно взаимодействие", Мениджър проекти |

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

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Марина Тодорова не извършва друга дейност извън УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД

Записан и внесен капитал

Основният капитал на УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД е в размер на 360 000 лева, разпределен в 360 броя безналични акции, с номинална стойност от 1 000 лева всяка. Целият капитал е записан и внесен от едноличния собственик "Експат Капитал" АД.

1.2. Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант

Данни за инвестиционните посредници

Инвестиционни посредници, които ще изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество при Фонда са:

| | |
|---|--|
| Наименование: | "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, ул. "Енос" №2 |
| Телефон (факс): | + 359 2 8 106 400, факс +359 2 8 106 401 |
| Електронен адрес (e-mail): | ffbh@ffbh.bg |
| Електронна страница: | www.ffbh.bg |
| Дата на учредяване: | 27.03.1991 г. |
| Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП: | Решение № 102-ИП от 08.02.2006г. на КФН |
| Регистрационен номер в КФН: | № РГ-03-0015 |

Съществени условия на договора с "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД

Съгласно сключения на 1.02.2011 г. Анекс към договор за инвестиционно посредничество БС-АА-6398 от 11.11.2009 г., ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД приема да изпълнява поръчките (нарежданията) на Управляващото дружество за сключване и изпълнение в България на сделки с ценни книжа и други ликвидни

финансови активи по чл.195 от Закона ЗППЦК от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен фонд "Експат Бондс". Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, заплаща на инвестиционния посредник възнаграждение на база въведен минимален праг на изпълнение на поръчка на БФБ – София АД от 3 лева на изпълнена поръчка, както следва:

- При покупка или продажба на облигации или ДЦК:
 - а) В случай, че поръчката се изпълнява на части в различни търговски сесии на БФБ – София АД, то всяко следващо изпълнение след достигане на минималния праг се таксува по 0.1% от стойността на всяка сключена сделка.
 - б) В случай, че поръчката се изпълнява на части в една търговска сесия на БФБ – София АД и общата сума на комисионната по сключените сделки надхвърля минималния праг, то всички изпълнения се таксуват по 0.1% от стойността на всяка сключена сделка.
 - в) В случай, че поръчката се изпълнява на части в една търговска сесия на БФБ – София АД и общата сума на комисионната по сключените сделки не надхвърля минималния праг, то първото изпълнение се таксува с минималния праг от 3 лева, а всички останали изпълнения не се таксуват.

- При покупка или продажба на акции и други финансови инструменти:
 - а) В случай, че поръчката се изпълнява на части в различни търговски сесии на БФБ – София АД, то всяко следващо изпълнение след достигане на минималния праг се таксува по 0.4% от стойността на всяка сключена сделка.
 - б) В случай, че поръчката се изпълнява на части в една търговска сесия на БФБ – София АД и общата сума на комисионната по сключените сделки надхвърля минималния праг, то всички изпълнения се таксуват по 0.4% от стойността на всяка сключена сделка.
 - в) В случай, че поръчката се изпълнява на части в една търговска сесия на БФБ – София АД и общата сума на комисионната по сключените сделки не надхвърля минималния праг, то първото изпълнение се таксува с минималния праг от 3 лева, а всички останали изпълнения не се таксуват.

Договорът с ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД влиза в сила от момента на вписване на Договорния фонд в регистъра на КФН и се сключва за неопределен срок. Договорът се прекратява а) по взаимно писмено съгласие на страните; б) с писмено предизвестие на всяка една от страните, със срок на предизвестиято най-малко тридесет дни; в) с прекратяване на юридическото лице или отнемане на лиценза на някоя от страните по Договора; г) при постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност на някоя от страните; д) в други случаи, предвидени в закона.

| | |
|--|--|
| Наименование: | "София Интернешънъл Секюритиз" АД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, бул. "Витоша" №39, ет. 1 |
| Телефон (факс): | +359 2 9 886 340; +359 2 9 379 877 |
| Електронен адрес (e-mail): | office@sis.bg |
| Електронна страница: | www.sis.bg |
| Дата на учредяване: | 27.07.1998 г. |
| Номер и дата на разрешението на КФН за | Решение № 262-ИП/05.04.2006 г. на КФН |

| | |
|--------------------------------|--------------|
| извършване на дейност като ИП: | |
| Регистрационен номер в КФН: | № РГ-03-0157 |

Съществени условия на договора със "София Интернешънъл Секюритиз" АД

Съгласно сключения договор, ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорния фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на инвестиционния посредник комисионна и направените за извършването на сделките разноски, както следва:

За сделки с финансови инструменти на "Българска Фондова Борса – София" АД ("БФБ-София АД"), съгласно Тарифата за такси и комисионни на ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД – по договаряне.

За сделки извън горепосочените (включително на други пазари), възнаграждение се определя съгласно Тарифата за такси и комисионни на ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД.

Договорът се сключва за срок от 1 (една) година от подписването му и се прекратява при изтичане на срока, за който е сключен. Когато преди изтичането на срока никоя от страните не уведоми другата страна, че ще счита договора за прекратен с изтичането на срока му, той се продължава автоматично за още 1 (една) година.

| | |
|--|---|
| Наименование: | "Уникредит Булбанк" АД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, район Възраждане, пл. "Света Неделя" №7 |
| Телефон (факс): | +359 2 9 232 121; факс +359 2 9 232 120 |
| Електронен адрес (e-mail) | borislava.dimitrova@unicreditgroup.bg |
| Електронна страница: | www.unicreditbulbank.bg |
| Дата на регистрация: | "Уникредит Булбанк" АД е вписана в СГС по фирмено дело №2010/1990 г. на 16.05.1990 г. |
| Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност: | Лицензия №100-00485/17.11.99г., актуализирана със заповед № РД 22-514/19.10.00 на Управителния съвет на БНБ, прелицензирана РД 22-0841/07.05.07 |
| Регистрационен номер в КФН като ИП: | № РГ-03-0084 |

Съществени условия на договора с "Уникредит Булбанк" АД

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, възлага, а "Уникредит Булбанк" АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник приема да посредничи при покупка и/или продажба на ценни книжа, търгувани на местата за търговия (посочени по-долу и наричани "пазари"), като осъществява своята дейност в рамките на договора от свое име, но по поръчка (нареждане) и за сметка, на риск и отговорност на Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на инвестиционния посредник комисиона за сключените сделки

на "БФБ – София" АД в размер на 0.03% за облигации и 0.50% за акции, както и комисиони в различен размер за сделки на други борси в други държави.

- Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява а) по взаимно съгласие на страните; б) от всяка от страните с едноседмично писмено предизвестие, отправено до насрещната страна; и в) ако клиентът не заплаща дължими такси и/или комисионни за срок по-дълъг от един месец.

| | |
|--|--|
| Наименование: | "Емпорики Банк - България" ЕАД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, бул. "Княгиня Мария Луиза" № 2, ет. 5 |
| Телефон (факс): | +359 2 9 171 717; +359 2 9 171 156 |
| Електронен адрес (e-mail): | emporiki@emporiki.bg |
| Електронна страница: | www.emporiki.bg |
| Дата на регистрация: | "Емпорики Банк - България" ЕАД е вписана в СГС по фирмено дело №21376/1994 г. |
| Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност: | Прелицензирана. Лиценз за извършване на банкова дейност съгласно Заповед РД 22-0860/07.05.2007 |
| Решение на надзорния орган за издаване на разрешение за извършване на дейност като ИП: | 100-00501/18.11.1999 г. |

Съществени условия на договора с "Емпорики Банк - България" ЕАД

Съгласно сключения договор, ИП "Емпорики Банк - България" ЕАД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорен фонд, дължи на Инвестиционния посредник комисиона и направените за извършването на сделките разноски, както следва:

За всяка отделна сделка се заплаща комисиона (възнаграждение) съгласно Тарифата на "Емпорики Банк - България" ЕАД, актуална към датата на плащането или съгласно Възнаграждение за брокерски услуги, посочено в Приложение № 4, представляващо неразделна част от договора за брокерски услуги с "Емпорики Банк - България" ЕАД.

- Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява: а) по взаимно съгласие на страните; б) от всяка от страните с е двуседмично писмено предизвестие, отправено до насрещната страна; и в) едностранно от "Емпорики Банк - България" ЕАД ако клиентът не заплаща дължими такси и/или комисионни за срок по-дълъг от един месец.

| | |
|---------------------------------|--|
| Наименование: | "БенчМарк Финанс" АД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, ул. "Вискяр планина" № 19 |
| Телефон, факс: | +359 2 9 625 481; +359 2 9 625 388 |
| Електронен адрес (e-mail): | office@benchmark.bg |

| | |
|---|--|
| Електронна страница: | www.benchmark.bg |
| Дата на учредяване: | 18.12.2003 г. |
| Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП: | Решение № 179-ИП/09.03.2004 г. на КФН |
| Регистрационен номер в КФН: | № РГ-03-0212 |

Съществени условия на договора със "БенчМарк Финанс" АД

Съгласно сключения договор, ИП "БенчМарк Финанс" АД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти, допуснати за търговия на регулиран пазар "БФБ - София" АД от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорния фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на Инвестиционния посредник комисиона и направените за извършването на сделките разноски, както следва:

За всяка отделна сделка се заплаща комисиона ("възнаграждение") съгласно Тарифата на "БенчМарк Финанс" АД, актуална към датата на плащането.

| | |
|---|---|
| Наименование: | "Открытие Секюритиз" ООД |
| Седалище и адрес на управление: | Великобритания, Лондон EC2R 6DN, Moorgate 30-34, 1 st . floor |
| Телефон: | + 44 207 8 268 200 |
| Факс: | + 44 207 8 268 201 |
| Електронен адрес (e-mail): | info@otkritie.com |
| Електронна страница: | www.otkritie.com |
| Дата на регистрация: | "Открытие Секюритиз" ООД е регистрирана по силата на "The companies Act 1985" във Великобритания на 19.12.2002 г. под номер 4621383 |
| Разрешение на надзорния орган за издаване на разрешение за извършване на дейност като ИП: | № 225539 |

Съществени условия на договора с "Открытие Секюритиз" ООД

Съгласно общите условия на "Открытие Секюритиз" ООД, дружеството извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорен фонд, дължи на Инвестиционния посредник комисиона и направените за извършването на сделките разноски, както следва:

За всяка отделна сделка се заплаща комисиона (възнаграждение) съгласно Тарифата на "Открытие Секюритиз" ООД, актуална към датата на плащането.

- Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява от всяка от страните без предизвестие.

| | |
|---|--|
| Наименование: | "Балканска Консултантска Компания – ИП" ЕАД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, ул. "Позитано" № 9, вх.А,сгр.2, ет.5, офис 15 |
| Телефон,факс: | +359 2 9 813 559; +359 2 9 803 954 |
| Електронен адрес (e-mail): | alex@bac.bg |
| Електронна страница: | www.bac.bg |
| Дата на учредяване: | 11.07.2003 г. |
| Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП: | Решение № 90- ИП/28.05.2003 на КФН, Решение № 169-ИП/08.03.2006 на КФН и Решение № 1597-ИП/17.12.2008 на КФН |
| Регистрационен номер в КФН: | № РГ-03-0206 |

Съществени условия на договора с "Балканска Консултантска Компания - ИП" ЕАД

Управляващото дружество, от свое име и за сметка на Договорния фонд, възлага, а "Балканска Консултантска Компания - ИП" ЕАД в качеството ѝ на инвестиционен посредник приема да посредничи при покупка и/или продажба на финансови инструменти, търгувани на местата за търговия ("пазари"), като осъществява своята дейност в рамките на договора от свое име, но по поръчка (нареждане) и за сметка, на риск и отговорност на Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на инвестиционния посредник комисиона в размер на:

- 0,3 % от пазарната стойност на финансовите инструменти, за които е наредено покупка, продажба или замяна – за поръчки на Българска фондова борса – София АД. Всички други разходи и комисионни по сделки към борсата и централния депозитар в България, са включени в тази комисиона ;
- 0.7 % от пазарната стойност на финансовите инструменти, за които е наредено покупка, продажба или замяна – за поръчки на Букурещката фондова борса. Всички други разходи и комисионни по сделки към борсата и централния депозитар в Румъния, са включени в тази комисиона.
- За сметка на Управляващото дружество са такси на БКК ИП ЕАД, свързани с Фонда за Компенсирание на Инвеститорите.
- Договорът се сключва за срок от 1 (една) година от подписването му и се прекратява при изтичане на срока, за който е сключен. Ако настоящият договор не бъде прекратен от една от страните при изтичане на срока, той се продължава с още 1 (една) година.

| | |
|---------------------------------|--|
| Наименование: | "Фима Секюритиз" ООД |
| Седалище и адрес на управление: | Хърватия, Вараждин 42 000, Vrazova 25 |
| Телефон: | +385 42 660 964 |
| Факс: | + 385 42 660 989 |
| Електронен адрес (e-mail): | varazdin@fima.com |

| | |
|---|--|
| Електронна страница: | www.fima-securities.com |
| Дата на регистрация: | "Фима Секюритиз" ООД е регистрирана в Хърватия на 18.01.1999 г. под номер MBS: 070052968 |
| Разрешение на надзорния орган за издаване на разрешение за извършване на дейност като ИП: | №UP/I-451-04/09-02/18,Ur.br.:326-111/09-7 |

Съществени условия на договора с "Фима Секюритиз" ООД

Съгласно сключения договор, "Фима Секюритиз" ООД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорен фонд, дължи на Инвестиционния посредник комисиона (възнаграждение) както следва:

- 0.2 % от пазарната стойност на акции, за които е наредено покупка, продажба или замяна – за поръчки на Хърватската фондова борса;
- 0.1 % от пазарната стойност на облигации, за които е наредено покупка, продажба или замяна – за поръчки на Хърватската фондова борса;
- Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява от всяка от страните с 15-дневно писмено предизвестие, отправено до насрещната страна.

| | |
|---|--|
| Наименование: | "Евро - Финанс" АД |
| Седалище и адрес на управление: | гр. София, бул. „Христофор Колумб" № 43, ет. 5 |
| Телефон,факс: | +359 2 9 805 657; +359 2 9 651 590 |
| Електронен адрес (e-mail): | contact@euro-fin.com |
| Електронна страница: | www.euro-fin.com |
| Дата на учредяване: | 08.11.1993 г. |
| Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП: | Решение № 224-ИП/18.12.1996 г. на КФН |
| Регистрационен номер в КФН: | № РГ-03-0004 |

Съществени условия на договора с "Евро - Финанс" АД

Съгласно сключения договор, ИП "Евро - Финанс" АД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорния фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд, дължи на Инвестиционния посредник комисиона и направените за извършването на сделките разноски, както следва:

За сделки с финансови инструменти на "Българска Фондова Борса – София" АД ("БФБ-София АД"):

- 0.10% от стойността на всяка конкретна сделка за покупка или продажба на облигации/ДЦК;
- 0.25% от стойността на всяка конкретна сделка за покупка или продажба на акции и други финансови инструменти при месечен оборот до 100 000 лева. При месечен оборот над 100 000 лева, възнаграждението се определя съгласно Приложение №1 към подписания Договор за инвестиционни услуги и дейности от 07. 10. 2011 г.

За сделки извън горепосочените (включително на други пазари), възнаграждение се определя съгласно Тарифата за такси и комисиони на ИП "Евро - Финанс" " АД.

- Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява при: а) по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма; б) с едномесечно писмено предизвестие от всяка от страните; в) при липса на плащане от страна на Управляващото дружество на комисионите за попечителски услуги, и/или на дължимите суми по сделки с финансови инструменти и/или други такси, комисиони, и/или възнаграждения за срок по-дълъг от 5 (пет) работни дни от датата на възникването на задължението.

Данни за инвестиционния консултант

Инвестиционите решения при управлението на активите на ДФ "Експат Ню Юръп Сток" ще бъдат вземани от Константин Димитров Сираков, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 284 -ИК/02.07.2008 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, с който Управляващото дружество е сключило договор.

Образование

| | |
|-------------------|--|
| 2008 г. | Курс за инвестиционен консултант към „ИСК – УНСС” – гр. София и придобит лиценз от КФН; |
| 2004 г. – 2007 г. | Магистър по специалност „Стопанско управление” , "УНСС" – гр. София ; |
| 1999 г. – 2004 г. | Бакалавър по специалност «Икономика на индустрията », „УНСС" – гр. София; |
| 1994 г. - 1999 г. | ЕГ „Петко Каравелов" – гр. Хасково; |

Професионален опит

| | |
|-------------------|--|
| 2008 г. – 2011 г. | „Global Markets“, Инвестиционен консултант |
| 2006 г. – 2008 г. | „CEE Securities“, Финансов анализатор |
| 2006 г. | “Делта Сток”, Дилър на валутни пазари |

1.3. Банка депозитар

Данни за Банката депозитар

| | |
|--|---|
| Наименование: | "Уникредит Булбанк" АД |
| Седалище и адрес на управление | гр. София, район Възраждане, пл. Света Неделя" №7 |
| Телефон (факс): | +359 2 9 232 121; факс +359 2 9 232 120 |
| Електронен адрес (e-mail): | michael.slavov@unicreditbulbank.bg |
| Електронна страница: | www.unicreditbulbank.bg |
| Дата на регистрация: | "Уникредит Булбанк" АД е вписана в СГС по фирмено дело №2010/1990 г. на 16.05.1990 г. |
| Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност: | Лицензия №100-00485/17.11.99г., актуализирана със заповед № РД 22-514/19.10.00 на Управителния съвет на БНБ, прелицензирана РД 22-0841/07.05.07 |

Съществени условия на договора с Банката депозитар

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката депозитар, от друга страна, последната ще оказва на ДФ "Експат Бондс" следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Договорния фонд; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на безналични ценни книжа, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Банката депозитар в "Централен депозитар" АД, БНБ или в друга институция; (г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда; (д) съхранение на финансови инструменти на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа); (е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Договорния фонд; (ж) извършване на други услуги, посочени в договора или за които е задължена Банката депозитар съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги. Банката депозитар съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Банката депозитар осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния фонд, 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. Банката депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Експат Бондс".

ДФ "Експат Бондс" заплаща на Банката депозитар за дейността ѝ по договора възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисионни за трансфери на акции и облигации, и други видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

Така например, комисионата за съхранение на финансови активи варира в зависимост от вида на активите и мястото на съхранение, и се определя като процент на годишна база от среднодневните баланси на книжата, като облигациите се взимат по номинална стойност, а акциите по пазарната им стойност към края на отчетния месец, като за съхранение на български ценни книжа и други активи комисионата е 0.05%, за финансови инструменти, регистрирани в Clearstream и/или Euroclear е 0.045%, а за

финансови инструменти регистрирани в страната на издателя и съхранявани в Clearstream – по договаряне, в зависимост от вида и страната на издателя. Уговорени са диференциран комисиони за съхранение на акции и облигации и за различните държави от Източна и Централна Европа.

Банката депозитар получава възнаграждение за трансфери на финансови инструменти, като то отново варира в зависимост от вида на инструментите и мястото на изпълнение. За трансфер през Централния депозитар или депозитар, по които е БНБ, възнаграждението е 8 лева, за трансфери на финансови инструменти, регистрирани и съхранявани в Clearstream и/или Euroclear е 5 евро, съответно предвидено е и различно възнаграждение за трансфери на финансови инструменти от и към депозитари в други държави от Централна и Източна Европа.

Банката депозитар ще получава и възнаграждение за дейността си по проверка и контрол върху изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, чийто размер се определя, както следва: за първите 30 емисии – 9 лв. на емисия; за вторите 30 емисии – 6 лв. на емисия, за всяка следваща емисия – 5 лв.

Договорът с Банката депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. Ако до 60 (шестдесет) 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 може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на ДФ "Експат Бондс", както и всички необходими документи на посочена от Управляващото дружество и одобрена от Заместник-председателя на КФН нова банка депозитар.

I.4. Одитори

Независимият финансов одит за 2009 г. на Фонда е осъществен от Специализирано одиторско предприятие "Агейн – Такт" ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Дондуков" №52, представлявано от Управителя Стефана Трифонова Стоицева.

За осъществяване на независимия финансов одит на Фонда за 2010 г. и 2011 г. е избрано специализирано одиторско предприятие "Доема" ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Проф. Цветан Лазаров" № 13, представлявано от Управителя Емилия Гюрова.

I.5. Външни консултанти

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

I.6. Отговорни за изготвянето на Проспекта

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Константин Сираков – за икономическата част и
2. Марина Тодорова – за юридическата част.

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

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

По смисъла на чл. 164а от ЗППЦК ДФ "Експат Бондс" представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в дългови финансови инструменти (дългосрочни държавни ценни книжа ("ДЦК"), ипотечни облигации, общински и корпоративни облигации и други дългови инструменти, допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина). Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти.

Фондът е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на изложените по-долу цели. Активите на ДФ "Експат Бондс" се съхраняват в Банка депозитар.

Инвестиционни цели

Основната цел на Договорния фонд е запазване на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, доколкото е съвместимо, чрез реализиране на оптимален възможен доход при поемане на ниско ниво на риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Няма сигурност, че ДФ "Експат Бондс" ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда запазване стойността на инвестициите и реализирането на печалби основно от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

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

ДФ "Експат Бондс" възнамерява да инвестира основно в държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от ЗПФИ в Република България, друга държава членка или в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, като и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 195 от ЗППЦК. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

Съгласно Правилата на Договорния фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Общо до 95% от активите на Фонда в:
 - а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) Инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава – от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
 - в) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник – председателя или е предвиден в Правилата на Договорния фонд.
2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник – председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
3. Общо до 50 на сто от активите на Фонда в:
 - а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя или е предвиден в Правилата на Договорния фонд;
 - б) Инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете.
4. Корпоративни облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар (извън тези по т. 1 и т. 3), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е

- включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя или е предвиден в Правилата на Договорния фонд – до 90% от активите на Фонда;
5. Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в Република България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. "а" от ЗППЦК, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират само в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
 6. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 50% от активите на Фонда;
 7. Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса - София" АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар функциониращ редовно, признат и публично достъпен, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;
 8. Деривативни финансови инструменти, върху дългови ценни книжа и/или валутни курсове, и/или лихвени проценти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар или фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя или е предвиден в правилата на Фонда, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 195, ал. 1, т. 7, б. б от ЗППЦК – до 20% от активите на Фонда;
 9. Общо до 30% от активите на Фонда в инструменти на паричния пазар:
 - а) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращ, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;
 - б) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро и което представя и публикува годишни одитирани отчети или дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция отговаряща на изискванията от предходната буква.

10. Други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;
11. Други допустими от закона дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на, регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда;

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

Инвестиционни ограничения

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

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент;
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи – 5 на сто от активите;
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т.6;
5. Общата стойност на инвестициите по т. 1-3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му;
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
7. Общата стойност на инвестициите по т. 1-6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;
8. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1-7;

9. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;
10. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на такива инвестиции, посочен по-горе;
11. Освен това, Договорният фонд не може да придобива повече от:
 - 11.1. Десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - 11.2. Десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - 11.3. Двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 - 11.4. Десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

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

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

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 195 ЗППЦК и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния фонд

Ценните книжа, в които може да инвестира Договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. Загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. Ликвидността им не засяга способността на Договорният фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си;
3. Имат надеждна оценка:
 - а) Ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1-4 от ЗППЦК, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;
 - б) Ценните книжа по чл. 195, ал. 2 от ЗППЦК имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване.
4. За тях е налице подходяща информация:

- а) За ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 – 4 от ЗППЦК, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - б) За ценните книжа по чл. 195, ал. 2 от ЗППЦК се предоставя редовно точна информация на Договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга.
5. Прехвърлими са;
 6. Тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния фонд;
 7. Рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на Фонда.

Счита се, че ценните книжа по чл. 195, ал. 1, т. 1-3 от ЗППЦК отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

За ценни книжа по чл. 195 от ЗППЦК се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. Отговарят на условията по ал. 1 и 2;
2. Инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;
3. Дружеството, което управлява Договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

За ценни книжа по чл. 195 от ЗППЦК се считат и ценните книжа, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК.

Когато ценните книжа по ал. 4 съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 197, б. "б", ал. 2-5 от ЗППЦК.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. Имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. Имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. Подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. Рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. Позволяват на Договорния фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла му, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;
2. Базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1-3 от ЗППЦК отговарят на изискванията по ал. 2 и 3, ако Договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 от ЗППЦК трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "б" и "г" от ЗППЦК, за инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "а" от ЗППЦК, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка – от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. Е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. Актуализация на информацията по т. 1 се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. Проверка на информацията по т. 1 се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;
4. Съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "в" от ЗППЦК е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. Е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. Актуализация на информацията по буква "а" се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. Надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.

За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "а" от ЗППЦК, различни от изброените в ал. 6 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по ал. 5 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

За лицето по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "в" от ЗППЦК, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от следните условия:

1. Да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;
2. Да е със седалище в държава – член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;
3. Да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;
4. На базата на задълбочени анализи на лицето може да бъде доказано, че изискванията, на които то отговаря, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

Дружествата за секюритизация по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "г", подбуква "бб" от ЗППЦК са организации с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на секюритизацията. Когато инструментите на паричния пазар по чл. 195 от ЗППЦК съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 197, б. "б", ал. 2-5 от ЗППЦК. Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7 от ЗППЦК са ликвидни, ако отговарят на следните условия:

1. Базовите им активи се състоят от един или повече:
 - а) Активи, изброени в чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК, вкл. финансови инструменти, които притежават една или повече характеристики на тези активи;
 - б) Лихвени проценти;
 - в) Валута или валутни курсове;
 - г) Финансови индекси;
2. Позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;
3. Нямаат за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. 195, ал. 1 и 2 от ЗППЦК;
4. Рисковете, които носят, са ясно идентифицирани от правилата за управление на риска на Договорния фонд, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между Договорния фонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7, б. "б", подбуква "бб" от ЗППЦК могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност, ако могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка на сума, за която деривативният финансов инструмент може да бъде разменен, а задължението по него погасено между добре информирани и изразили съгласие страни в сделка, сключена в условията на обичайна конкуренция.

Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7, б. "б", подбуква "бб" от ЗППЦК могат да се оценяват по общоприети и подлежащи на проверка методи, ако може да им бъде дадена оценка от Договорния фонд, съответстваща на справедливата стойност по ал. 2, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните условия:

1. Базата за оценка е надеждна, актуална пазарна цена на инструмента, а ако не е налична такава цена, базата за оценка е модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;
2. Проверка на оценката се извършва:
 - а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва

проверките достатъчно често и по начин, който позволява на Договорния фонд да провери коректността на оценката; или

б) от отдел в Договорния фонд, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.

Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "а" от ЗППЦК, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. Достатъчно диверсифицирани са:

а) Индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;

б) В случай, че индексът е съставен от активи по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите, признати от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "Заместник-председателя";

в) В случай, че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите, признати от Заместник-председателя;

2. Представяват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят:

а) Индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

б) Индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии с цел да продължи да отразява адекватно пазара;

в) Активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизведат индекса, ако е необходимо;

3. Публикувани са по подходящ начин:

а) Процесът на публикуване е на основата на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за оценка на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) Своевременно се предоставя подробна информация относно методологията за изчисляване на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени на индекса или наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация.

Когато съставът на активите в индекса, който е базов актив на деривативен финансов инструмент по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "а" от ЗППЦК, не отговаря на изискванията на ал. 1, но отговаря на изискванията на чл. 44 "в", ал. 1, т. 1, б. "а" – "в" от Наредба №25, този деривативен финансов инструмент се счита за деривативен финансов инструмент с базов актив комбинация от активите по чл. 44 "в", ал. 1, т. 1, б. "а" – "в" от Наредба №25.

Информация за основните инвестиции на Договорния Фонд

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

Облигации, издадени от регионални или местни органи на дадена държава. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени

(гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината – емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

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

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

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

Ценни книжа приети за търговия или търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. ДФ "Експат Бондс" възнамерява да инвестира в някои видове чуждестранни ценни книжа, най-често в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни, чуждестранни правителства, международни организации, общински органи, банки и емитенти с добър кредитен рейтинг.

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

Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния фонд, Управляващото дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): **сделки с опции, фючърси, суапове и други**

деривативи. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на ДФ "Експат Бондс", такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на фонда. Сделките с деривативи са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. "Рисков профил на ДФ "Експат Бондс": Рискове при използване на деривати"). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Фонда, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача, при спазване изискванията на чл. 197, ал. 1 и 2 и чл. 176, ал. 1 от ЗППЦК (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или "репо" сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Договорния фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

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

Изисквания за ликвидност

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

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- Не по-малко от 10 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства както следва:

- Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

- Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава – членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

- Парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

- Паричните средства не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Договорния фонд;

Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

- Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т.5 от ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния

пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 от ЗППЦК и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;

- Парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" от ЗППЦК – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

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

Други ограничения

При управление на Договорния фонд Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

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

При осъществяване на инвестиционната си дейност Договорният фонд не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 5, 7 и 8 от ЗППЦК, които Фондът не притежава.

Управляващото дружество няма право и да използва и залага имуществото на Договорния фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

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

- Заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- Срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
- Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Банката депозитар.

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

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променени по решение на Управляващото дружество, **след одобрение на Заместник-председателя на КФН, 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 ЗППЦК и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния фонд, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

II.2. Рисков профил на ДФ "Експат Бондс".

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

Важно е да се знае, че инвестицията в дялове на Договорния фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките или от някакъв друг вид гаранция. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания поради състава или техниките на управление на 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 в дялове на Фонда. При все, че водеща инвестиционна цел на Договорен фонд "Експат Бондс" е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Рисков профил на ДФ "Експат Бондс"

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

Инвестирането в дялове на ДФ "Експат Бондс" е свързано с поемане на **ниско ниво на риск.**

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

По отношение на дейността си, ДФ "Експат Бондс" е изложен на различни видове риск,

оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ДФ "Експат Бондс" са:

Кредитен риск

Кредитният риск е от съществено значение за активите на Фонда. Влиянието му върху цената на финансовите инструменти и стойността на активите е ключово, особено в условията на глобална криза, в които ДФ "Експат Бондс" започва дейността си.

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на ДФ "Експат Бондс" не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния фонд.

Оценките на рейтинговите агенции 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. В настоящия момент, предвид глобалните ликвидни и потребителски затруднения, се наблюдава увеличаване на честотата с която рейтинговите агенции променят кредитните рейтинги на компаниите, а с това и Кредитният риск придобива още по-голяма тежест при избора на ценни книжа.

Очакваме голямата част от инвестициите на ДФ "Експат Бондс" да бъдат в ценни книжа, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото дружество ще предотвратят загуби.

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 първият има вероятност от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари. Сетълмент рискът е вероятността на датата на сетълмент Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент.

Пазарен риск

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фонда, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. Не всички акции, търгувани на даден пазар (борса), и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите;

загуба на основен клиент; съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството; промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда. С цел диверсификация на инвестициите в акции, Управляващото дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и спазване на инвестиционните лимити относно максималната инвестиция в акции и други финансови инструменти на една компания.

Пазарният риск се проявява под формата на лихвен, валутен, ценови, ликвиден и инфлационен риск.

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 едновременно и на книжата с фиксиран доход (облигации) и на акциите. Съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции.

Валутен риск

Валутният риск е най-вече свързан с инвестиционните инструменти в портфейла на Фонда, които са деноминирани в чужда валута. Тези инструменти могат да променят стойността си в български лева, поради изменението на валутните курсове между лева и съответната валута. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на ДФ "Експат Бондс" и неговия доход. Поради фиксирания курс на лева към еврото, този риск понастоящем се смята за сравнително нисък. Инструментите, деноминирани в български лева не са изложени на валутен риск. Планираното географско позициониране на инвестициите на Фонда цели диференциране на валутния риск. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Ценови риск

Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността Фонда да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за Управляващото дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. Управлението на ликвидния риск на Фонда се състои в поддържането на активни балансови позиции, които да осигуряват във всеки един момент възможността Дружеството да изплати всички свои задължения на разумна цена и при минимален риск, както и предотвратяване на необходимостта от прибързана продажба на активи, което би довело до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи.

Управляващото дружество следва стриктна политика по отношение на поддържане на минимални ликвидни средства съобразно нормативната уредба и Правилата на Фонда.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ “Експат Бондс” да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност) или той да е незначителен. През последните години, в условията на валутен борд и затегната фискална политика, инфлацията в България бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са тя да остане такава и през следващите години. Допълнителен фактор, в подкрепа на тези очаквания е разразяващата се финансова криза, предизвикваща сериозен дефлационен натиск.

Рискове при използването на деривативи

Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, деривативите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Важно е да се отбележи, че използването на деривативи може не винаги да е успешно.

Управленски риск

Деривативите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериватив. Сложността на деривативите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените.

Риск на лостовия ефект

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

Риск от погрешно оценяване на дериватива

Много от деривативите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това ДФ “Експат Бондс” може да претърпи загуби при покупка на надценени деривативи.

Базисен риск при фючърсни договори

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

Управляващото дружество следи за ефективността на хеджирането, прилагайки принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

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.

УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на

дейността и портфейла на Договорен фонд "Експат Бондс", описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Риск от концентрация

Възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Този риск се контролира посредством спазването на инвестиционни ограничения, подробно 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. Системни рискове са:

Макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира Фонда. Отчитайки тази възможност, Управляващото дружество фокусира вниманието си върху развиващи се страни със сравнително стабилен пазар, силен ръст на икономиката, ръст в чуждестранните инвестиции, овладени инфлационни процеси. Управляващото дружество следи периодично макроикономическото състояние на регионите, в които инвестира и управлява активно портфейла на Фонда, съобразявайки се с настъпващите промени.

Лихвен риск

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Започналото отпускане на монетарната политика в еврозоната и в България, през последните няколко тримесечия ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото дружество следи този риск особено отблизо.

Валутен риск

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева и другите валути, в които са деноминирани инвестициите на Фонда, спрямо чуждестранните валути.

Например, фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Теоретично, този риск би могъл да се повиши, когато България влезе в Европейският Валутен Механизъм II (ЕВМ II). Системата на този механизъм позволява колебанията на лева да бъдат до $\pm 15\%$ спрямо фиксирания курс на еврото (тоест, максимално обезценяване на лева до 2.2492 лева за 1 евро или максимално поскъпване на лева до 1.66245 лв за 1 евро). Практически, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Кипър, Дания, Естония, Литва, Латвия, Малта) са свидетели на много по-малки колебания, въпреки че икономическата структура на някои от тях, както и макроикономическите им параметри, са на сходни нива с тези на България.

Инфлационен риск

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава. Предвид хармонизацията на българското законодателство с европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната. За България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък.

Политически риск

Политическият риск е вероятността от политическа криза, която да доведе до влошаване на икономическата ситуация в съответната страна. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, член на НАТО и от 1 януари 2007 г. член на Европейския Съюз. Всички основни политически партии определят за основни приоритети съвременните демократични ценности, развитието на пазарната икономика и окончателното интергриране на България в Европейския Съюз. Допълнителни гаранции за политическа стабилност са постигнатата икономическа стабилност след въвеждането на валутния борд, и процесът на синхронизация на българското законодателство с това на страните от ЕС.

Други системни рискове

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа 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.

В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДФ "Експат Бондс" не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

II.3. Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен фонд "Експат Бондс", приети с решение от 21.04.2009 г. на Съвета на директорите на Управляващо дружество "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД, са приложими към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него.

II.4. Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период

ДФ "Експат Бондс" започва публично предлагане на дялове на 16.11.2009 г.

Към 31.12.2010 г. общият размер на активите на Фонда е 3 927 146.94 лв., като в това число се включват:

- Акции на публични дружества, търгувани на БФБ и на регулирани чуждестранни пазари – 9.13 %;
- Дългови ценни книжа – 22.32 %
- Депозити – 67.40 %;
- Парични средства в каса и разплащателни сметки – 0.08 %;
- Вземания – 1.08 %;

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на Фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банкови депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на Фонда и към 31.12.2010 г. заемат 8.99 % от общия размер на активите.

Избрана финансова информация

| Активи (в BGN) | Към 31.12.2009 г. | | Към 31.12.2010 г. | |
|-------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| | Сума | % | Сума | % |
| Банкови влогове | 102 772 | 90.40 | 2 682282.61 | 68.30 |
| Разплащателни сметки, в т.ч.: | 12 135 | 10.67 | 3 070.76 | 0.08 |
| деноминирани в BGN | 11 755 | 10.34 | 2 954.75 | 0.07 |
| Срочни влогове | 90 000 | 79.16 | 2 646973.99 | 67.40 |
| Вземания по лихви | 637 | 0.56 | 32 237.86 | 0.82 |
| Дългови ценни книжа: | | | | |
| Корпоративни обл. | - | - | 874 477.80 | 22.27 |
| ДЦК | - | - | 1 952.13 | 0.05 |
| Структурирани продукти | - | - | - | - |
| Акции | 10 900 | 9.59 | 358 376.48 | 9.13 |
| Права | - | - | 40 | 0.00 |
| Дялове в други КИС | - | - | - | - |

ПЪЛЕН АКТУАЛИЗИРАН ПРОСПЕКТ НА ДФ "ЕКСПАТ БОНДС"

| | | | | |
|--------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|
| Вземания | - | - | 10 000 | 0.25 |
| Други | 20 | 0.02 | 17.92 | 0.00 |
| Общо Активи | 113 692 | 100.0 | 3 927146.94 | 100.0 |

| Стойности (в BGN) | 19.11.2009 г. - 31.12.2009 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------------------|---------------|
| Нетна стойност на активите (НСА) на дял (в началото на периода) | 1 000.0000 | 1 022.9157 |
| Нетна стойност на активите (НСА) на дял (в края на периода) | 1 023.3753 | 1 109.0070 |
| Обща възвръщаемост за периода (%) | 2.34 | 8.42 |
| Брой дялове в обръщение (брой) | 110.9963 | 3537.8682 |
| Емитирани дялове (брой) | 110.9963 | 3 753.7271 |
| Обратно изкупени дялове (брой) | 0 | 329.8571 |
| Текущи задължения | 152 | 3 626.31 |
| Вземания | 637 | 76 444.88 |
| Приходи (вкл. преоценки) | 663 | 113 388.46 |
| Разходи (вкл. преоценки) | 258 | 63 038.31 |

Забележка: Тъй, като ДФ "Експат Бондс не е достигнал законово изискваната стойност на нетната стойност на активите от 500 000 лв., фондът не изчислява цени на обратно изкупуване и не изкупува обратно дялове.

| Стойности (в BGN) | 19.11.2009 г. - 31.12.2009 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------------------|---------------|
| Средна стойност на НСА за периода | 110 329 | 904 349.72 |
| Общо оперативни разходи (ОР) | 191 | 11 912.83 |
| Общо ОР/средна ст-ст на НСА (на год. база) | 1.50 % | 1.32% |

| | 2009 г. | | 2010 г. | |
|-------------------------------|----------|----------------|-----------|----------------|
| | Стойност | Дата | Стойност | Дата |
| Минимална стойност за НСА/дял | 999.3667 | 26.11. 2009 | 1023.5447 | 05.01. 2010 |

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| Максимална стойност за НСА/дял | 1023.3753 | 29.12. 2009 | 1123.1391 | 23.11. 2010 |
|--------------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|

Забележка: Стойностите са представени към датата на тяхното изчисляване и са с информативен характер. Поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове на Фонда се приемат и изпълняват по реда, определен в раздел Търговска информация на настоящия Проспект;

II.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ "Експат Бондс"

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за лица, които:

- Са готови да поемат нисък инвестиционен риск, с цел реализиране на стабилна доходност;
- Желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- Се стремят да увеличат дохода от инвестиционните си средства в краткосрочен план;
- Искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- Искат парите им да се управляват от професионални мениджъри.

Считаме, че дяловете на ДФ "Експат Бондс" са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при ниско ниво на риск и възможност за постигане на стабилна доходност.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. Данъчен режим

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

Корпоративно данъчно облагане на Договорния фонд

Печалбата на Договорния фонд не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

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

продажбата.

Общи положения

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

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане ("ЗКПО").

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е 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.

III.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на ДФ "Експат Бондс" – разходи за сметка на инвеститорите

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

В зависимост от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят следната такса при покупка на дялове, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял:

| <i>Инвестирана сума</i> | <i>Такса при покупка</i> |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| До 100 000 лв. вкл. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |
| От 100 000.01 лв. до 500 000 лв. | 0.05% (нула цяло и пет на хиляда) |
| Над 500 000.01 лв. | 0.00% (нула на сто) |

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

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

В зависимост от срока на инвестицията, вложителите във Фонда следва да заплатят следната такса за продажба/обратно изкупуване на дялове, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда, на 1 дял:

| <i>Срок на инвестицията</i> | <i>Такса при продажба</i> |
|---|--|
| До 12м. вкл. и за суми до 100 000 лв. | 0.20% (нула цяло и две на сто) |
| До 12м. вкл. и за суми над 100 000.01 лв. и под 500 000 лв. | 0.15% (нула цяло и петнадесет на хиляда) |
| До 12м. вкл. и за суми над 500 000.01 лв. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |
| Над 12м. и за суми до 100 000 лв. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |
| Над 12м. и за суми над 100 000.01 лв. | 0.00% (нула на сто) |

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- За прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД към негова подсметка при инвестиционен посредник, банка депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- За издаване на дубликат на депозитарна разписка – 6 лв.;
- За изпращане на документи (депозитарна разписка, потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи до 5 лв.

III.3. Разходи или такси за сметка на Фонда

Разходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на ДФ “Експат Бондс” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, който инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд.

Съгласно Правилата на ДФ “Експат Бондс”, възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 0.90% от НСА на Договорния фонд на годишна база.

Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец в началото на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, други разходи за сметка на Фонда са:

- Всички разходи по учредяването на Договорния фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- Възнаграждение на Банката депозитар – съгласно договора с Банката депозитар;
- Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;
- Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива 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 Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

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

| <i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i> | <i>Като % от годишната средна НСА на Фонда</i> |
|--|--|
| Възнаграждение за Управляващото дружество | 0.90 % (а) |
| Други оперативни разходи | 3.00 % (б) |

Общо оперативни разходи 3.90 %

(а) Съгласно Правилата на ДФ "Експат Бондс", Управляващото дружество може да се откаже от част от възнаграждението.

(б) В "Други оперативни разходи" се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Банката депозитар в размер до 0.15% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд в размер до 2.60%; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, такси за лицензиране и текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.2%; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.05%.

III.4. Данни за разходите на ДФ "Експат Бондс" за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а в случай че още не са изминали 3 г. – за съответния период

Фондът е учреден през ноември 2009 г.

| Вид разход (в BGN) | 31.12.2010 г. |
|---|----------------------|
| 1. Възнаграждение на управляващото дружество по договор за управление | 8 007.63 |
| 2. Възнаграждение на ИП | 201.08 |
| 3. Възнаграждение на банка депозитар | 640.92 |
| 4. Разходи от операции с инвестиции | 42 272.24 |
| 5. Разходи от курсови разлики | 1 376.37 |
| 6. Разходи от преоценка | 3 244.87 |
| 7. Разходи за лихви в левове | 863.88 |
| 8. Други | 1 713.55 |
| Общо финансови разходи | 58 320.54 |
| Нефинансови разходи | |
| Разходи за външни услуги | 4 717.77 |
| Общо разходи | 63 038.31 |

Правилата на ДФ "Експат Бондс" позволяват инвестиране до 10% от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества от затворен тип са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

По принцип, ДФ "Експат Бондс" не възнамерява да инвестира съществена част от активите си в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип. Освен това, тъй като активната дейност на Фонда все още не е започнала, не са приети решения относно извършване на инвестиции в конкретни емитенти от

горепосочените категории. Поради тази причина, не може да бъде посочен максималния размер на възнаграждението за управление, заплащано от такъв емитент на управляващото го дружество.

Възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи, не зависи от вида активи, в които Фондът инвестира.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

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

Освен при временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество изчислява нетна стойност на активите и емисионна цена, по която инвеститорите могат да закупят дялове на Фонда, два пъти седмично на равни интервали. Цената се определя на базата на нетната стойност на активите (НСА) на един дял, изчислена съгласно метода, описан по-долу в Проспекта.

Дялове на Фонда могат да бъдат закупени от инвеститорите в офиса на УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД на адрес гр. София, ул. "Г.С.Раковски" № 96 А, от 09:00 часа до 17:30 часа, тел.: +359 2 9 801 881, факс: +359 2 9 807 472, лице за контакти: Гергана Андонова, както и на всички "гишета", на които се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда.

Към датата на публикуване на настоящия актуализиран проспект УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД има сключени четири договора за ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където да се приемат и изпълняват поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда:

- Единият договор е с Инвестиционен посредник "Интеркапитал Маркетс" АД с адрес, на който могат да бъдат закупени дялове на Фонда от инвеститори: гр. София, ул. "Добруджа" № 6, етаж 3, тел: +359 2 9 210 510.
- Вторият договор е с Инвестиционен посредник „Реал Финанс“ АД с адрес, на който могат да бъдат закупени дялове на Фонда от инвеститори: гр. Варна 9000, ул. „А. С. Пушкин“ № 24, етаж 2, тел: +359 52 653 830.
- Третият договор е с Инвестиционен посредник „Авал Ин“ АД с адрес, на който могат да бъдат закупени дялове на Фонда от инвеститори: гр. София 1303, ул. „Т. Александров“ № 73, етаж 1, тел: +359 2 980 48 25.
- Четвъртият договор е с Инвестиционен посредник "Балканска Консултантска Компания – ИП" ЕАД с адрес, на който могат да бъдат закупени дялове на Фонда от инвеститори: гр. София, ул. "Позитано" № 9, вх.А,сгр.2, ет.5, офис 15,тел: + 359 2 9 813 559.

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

Закупуването на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:

- Подаване на поръчка за покупка на дялове

Инвеститорите подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно

Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:30 часа в офиса на Управляващото дружество. Поръчки за покупка, приети до 16:00 часа в дните в които се извършва изчисляване на емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изпълняват на следващия ден, по цената определена за него. Поръчки приети между 16:00 и 17:30 в дните в които се извършва изчисляване на емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изпълняват по цена, по която се изпълняват и поръчките приети през следващите работни дни, до датата на следващото изчисляване.

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

- Внасяне на паричните средства за записаните дялове

Паричните средства за записаните дялове следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при Банката депозитар, водена на името на Фонда или да се внесат на "гишетата" на Управляващото дружество.

- Изпълнение на поръчката

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

Минималната обща стойност на сделката по една поръчка, установена по-горе в т. IV.1, е в съответствие с възможността, предвидена в чл. 22, ал. 5 от Правилата на Фонда, и не ограничава възможността, предвидена в Правилата на Фонда и в настоящия Проспект, да се издават частични дялове, когато срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. По-долу представяме примери, които изясняват това твърдение.

Да приемем, че в първия ден, в който стартира продажбата на дялове от Фонда, дяловете ще се предлагат по определената в Правилата номинална стойност от 1 000 (хиляда) лева на дял – поради липса на имущество, а от там и на определяема нетна стойност на активите на Фонда.

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

Например, инвеститор А подава поръчка на обща стойност в размер на 1 800 лева, а приложимата емисионна стойност, по която ще се изпълни поръчката, е в размер на 1 001.4567 лева на един дял. В този случай, поръчката ще бъде удовлетворена и инвеститор А ще получи 1 цял дял и частичен дял от 798.5433 лв.

Във втория пример инвеститор Б подава поръчка на обща стойност също 1 800 лева, но приложимата емисионна стойност, по която ще бъде изпълнена поръчката е 880.4567 лева на един дял. В този случай, инвеститор Б ще получи 2 цели дяла и частичен дял от 39.0866 лв.

Поради изискването за минимална стойност на поръчката (минимална внасяна сума по една поръчка) обаче, не могат да бъдат подавани поръчки за покупка на дялове на Фонда с обща стойност на поръчката (и обща сума, внасяна от заявителя по поръчката) в размер под 100 (сто) лева.

- Потвърждение на поръчка

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

- Оттегляне на поръчка

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до края на работния ден предхождащ следващото изчисляване на нетна стойност на активите и цена на емитиране.

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

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

Фондът не изкупува обратно дялове до достигане на минимален размер на нетна стойност на активите от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Тази стойност трябва да бъде достигната не по-късно от 1 година от неговото учредяване.

След изпълнението на горепосоченото условие Управляващото дружество ежедневно обявява цена на обратното изкупуване на дяловете, която се изчислява два пъти седмично на равни интервали и по която инвеститорите могат да продадат притежаваните от тях дялове на Фонда, 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 по-долу в Проспекта.

УД "Експат Асет Мениджмънт" АД изкупува обратно дяловете на Договорния фонд за сметка на Фонда. Инвеститорите могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове в офиса на УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД на адрес гр. София, ул. "Г.С.Раковски" № 96 А, от 09:00 часа до 17:30 часа, тел.: +359 2 9 801 881, факс: +359 2 9 807 472, лице за контакти: Гергана Андонова, както и на всички "гишета", на които се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда.

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

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

- Подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове

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

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

- Изпълнение на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден, след който става изчисляването на емисионни стойности и цена на обратно изкупуване но не по-късно от 10 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката.

- Изплащане на дължимата сума

Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото дружество.

- Потвърждение на поръчка

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

- Оттегляне на поръчка

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда най-късно до края на работния ден, предхождащ следващото изчисляване на нетна стойност на активите и цена на емитиране и обратно изкупуване.

Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

Фондът, по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си при условията и по реда, предвидени в неговите правила, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- Когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпореджа с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

- От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на Фонда чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне – до приключване на съответната процедура;
- В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове – за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- В случай на разваляне на договора с Банката депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

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

Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България), Банката депозитар 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 в централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество уведомява Комисията, Борсата и Банката депозитар 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 или на касата на Дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

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 възобновяването се извършва до края на работния ден, предхождащ възобновяването, по реда, приложим за уведомяването относно временното спиране на обратното изкупуване.

Пазари, на които дяловете на Фонда са приети за търговия

Дяловете на ДФ "Експат Бондс" са регистрирани за търговия на "БФБ – София" АД.

Ред за прехвърляне на дяловете на ДФ "Експат Бондс"

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на обикновените публични дружества. Все пак, в случай, че инвеститорите желаят да прехвърлят дяловете на трето лице, а не да ги продадат обратно на Фонда, се прилага реда, посочен по-долу.

Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти ("ЗПФИ") и ЗППЦК и актовете по прилагането им, Правилника на "БФБ – София" АД и правилата на "Централен депозитар" АД.

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар. Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент след регистриране на сделката на "БФБ – София" АД.

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. 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 два пъти седмично, на равни интервали.

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

- До 16:00 часа на деня в който ще се извършва определяне на емисионна стойност и цена за обратно изкупуване Управляващото дружество получава от "Централен депозитар" АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение;
- Между 16:00 и 17:00 часа на съответния ден се извършва следното:
 - Определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила;
 - Извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите;
 - Определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. НСА

на един дял се определя като НСА на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне;

- Към 17:00 часа се изпраща на Банката депозитар изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент.
- До 17:30 часа се изчаква потвърждение от Банката депозитар за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- Към 18:00 часа на съответния работен ден завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането, според Правилата на Фонда.

Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, според Правилата на Фонда.

Размер на разходите по издаването и по обратното изкупуване на дяловете

Разходите по емитирането и разходите за обратно изкупуване са както следва:

- Разходите при закупуване на един дял са в размер на:

| <i>Инвестирана сума</i> | <i>Такса при покупка</i> |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| До 100 000 лв. вкл. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |
| От 100 000.01 лв. до 500 000 лв. | 0.05% (нула цяло и пет на хиляда) |
| Над 500 000.01 лв. | 0.00% (нула на сто) |

- Разходите по обратно изкупуване са в размер на:

| <i>Срок на инвестицията</i> | <i>Такса при продажба</i> |
|---|--|
| До 12м. вкл. и за суми до 100 000 лв. | 0.20% (нула цяло и две на сто) |
| До 12м. вкл. и за суми над 100 000.01 лв. и под 500 000 лв. | 0.15% (нула цяло и петнадесет на хиляда) |
| До 12м. вкл. и за суми над 500 000.01 лв. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |

| | |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| Над 12м. и за суми до 100 000 лв. | 0.10% (нула цяло и едно на сто) |
| Над 12м. и за суми над 100 000.01 лв. | 0.00% (нула на сто) |

Такси за допълнителни услуги, оказвани от Управляващото дружество:

- За прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД към негова подсметка при инвестиционен посредник, банка депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- За издаване на дубликат на депозитарна разписка – 6 лв.;
- За изпращане на документи (депозитарна разписка, потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи до 5 лв.

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

Управляващото дружество предоставя на Банката депозитар, цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент) и за стойността на активите на Договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване към 17:00 часа на съответния ден, в който ще се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда или най-късно в началото на следващия работен ден Управляващото дружество обявява тези данни:

- На "БФБ – София" АД за включване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в бюлетина на борсата;
- На всички "гишета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- На интернет страницата на Управляващото дружество.

В началото на следващия работен ден Управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор, управление "Надзор на инвестиционната дейност" за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се публикуват в централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК, посочен в Проспекта, поне два пъти месечно.

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 поне един централен ежедневник, до края на следващия ден от узнаването на одобрението на промените в правилата на Договорния фонд.

При допуснатата грешка в изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял, УД "Експат Асет

Мениджмънт" АД е длъжно за сметка на Фонда да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % сто от нетната стойност на активите на един дял, УД "Експат Асет Мениджмънт" АД е длъжно за собствена сметка да възстанови на Фонда и дължимата сума в 10-дневен срок от констатирането на грешката. Дължимата сума е разликата между реалната и занижената емисионна стойност за закупените дялове на Фонда от инвеститорите.

IV.4. Описание на правилата за определяне на дохода

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

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД – гр. София, ул. "Г.С. Раковски" №96А, тел. +359 2 9 801 881, от 9:00 ч. до 18:00 ч. всеки работен ден, във всеки офис ("гише"), на което се предлагат за продажба/обратно изкупуване дялове на Фонда, както и на електронната страница www.expat.bg, както и на страниците на КФН и "БФБ – София" АД.

Към датата на Проспекта е налице годишен финансов отчет на ДФ "Експат Бондс" за 2009 г., 2010г., както и отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от ЗСч.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на ДФ "Експат Бондс"

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

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ "Експат Бондс" с Решение № 887 – ДФ от 28.10.2009 г. на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 887 – ДФ от 28.10.2009 г.

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

Правилата на Фонда и другите вътрешни актове са достъпни на адреса на Управляващото дружество – гр. София, ул. "Г.С. Раковски" №96А, във всеки офис ("гише"), на което се предлагат за продажба/обратно изкупуване дялове на Фонда, както и се предоставя информация на притежателите на дялове от Фонда, 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 Договорен фонд "Експат Бондс" не е юридическо лице, няма капитал по смисъла на Търговския закон и не се вписва в търговския регистър. Фондът е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, преди да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. 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. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

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

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

Брой дялове и номинална стойност

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

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД. Всички дялове дават посочените по-долу права.

- *Право на обратно изкупуване.* Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Фонда достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове;

- *Право на информация.* Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда;
- *Управляващото дружество оповестява информация за Фонда* съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда и уведомява за съществени събития, които могат да повлияят върху пазарната цена на дяловете на Фонда (т.нар. “важна информация”). Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси (“гишета”) на Управляващото дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото дружество;
- *Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда.* Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно, то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

Прекратяване на Фонда

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

VI.4. Централен ежедневник по чл. 190 ЗППЦК

ДФ “Експат Бондс” ще публикува във в. “Дневник” емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на своите дялове, съгласно изискванията на чл. 190 от ЗППЦК, както и други важни събития съгласно закона, този Проспект и Правилата на Фонда.

VI.5. Източници на допълнителна информация

Проспектът (пълен и кратък), както и допълнителна информация относно Фонда и Управляващото дружество, включително всички правила на Фонда, могат да се получат на адреса на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД – гр. София, ул. “Г.С. Раковски” №96А, тел. +359 2 9 801 881, от 9:00 ч. до 18:00 ч. всеки работен ден, лице за контакт: Гергана Андонова. Тези документи могат да се получат и във всеки офис (“гише”), на което се предлагат за продажба/обратно изкупуване дялове на Фонда.

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

Изготвили Проспекта:



Константин Сираков



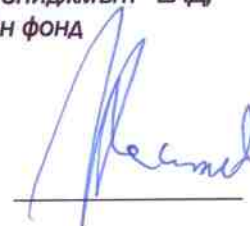
Марина Тодорова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 11.10.2011 г. декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото дружество "Експат Асет Мениджмънт" ЕАД,
действащо за сметка на Договорен фонд
"Експат Бондс":**



Никола Янков
Председател на СД



Николай Василев
Изпълнителен директор