

БТФ “EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF”

ПРОСПЕКТ

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

(безналични, свободно прехвърляеми)

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

Борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” (наричан по-долу БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, „Борсово търгувания фонд“ или само „Фонда“), организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“, УД), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Борсово търгувания фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

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

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

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

Комисията за финансов надзор („Комисията“; КФН) е потвърдила този Проспект с решение № 604 – ДФ от 19 август 2016 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.

30 септември 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА БТФ "EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF"	4
I.1.	Управляващо дружество.....	6
I.2.	Дялове на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"	12
I.3.	Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант.....	12
I.4.	Депозитар	16
I.5.	Маркетмейкъри.....	17
I.6.	Счетоводни дати	20
I.7.	Одитори	20
I.8.	Външни консултанти	20
I.9.	Отговорни за изготвянето на Проспекта.....	20
II.	ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	21
II.1.	Инвестиционни цели и инвестиционна политика. Ограничения.....	21
II.2.	Грешка от следване на Индекса.	31
II.3.	Рисков профил на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"	32
II.4.	Правила за оценка на активите.....	36
II.5.	Инвестиционна дейност за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са минали три години – за съответния период	36
II.6.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"	36
III.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	36
III.1.	Данъчен режим.....	36
III.2.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" – начисляват се само върху сделки на първичен пазар.....	38
III.3.	Разходи или такси за сметка на Фонда.....	39
III.4.	Данни за разходите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта.....	40
IV.	ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	40
IV.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар.....	40
IV.2.	Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар.....	44
IV.3.	Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	47
IV.4.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете.....	48
IV.5.	Технология за определяне на индикативната НСА	50
IV.6.	Описание на правилата за определяне на дохода	51
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	51
VI.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	51
VI.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"	51
VI.2.	Места, където правилата на Борсово търгувания фонд са достъпни за инвеститорите.....	51
VI.3.	Информация относно дяловете	52
VI.4.	Източници на допълнителна информация	53

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

Адрес на управление и офис на **УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД:**
гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А
Тел.: +359 2 980 1881
Факс: +359 2 980 7472
Лице за контакт: Жасмина Иванова

Инвестирането в дялове на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, подробно представени на стр. 28 и следващите от Проспекта.

I. ДАННИ ЗА БТФ "EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF"

(Изм. с Реш. на СД № 165/30.09.2016 г.)

Наименование:	БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"
Инвестиционна цел:	Да репликира представянето на борсовия индекс на акции SOFIX (наричан по-долу „Референтен индекс“)
Рисков профил:	Висок риск
Тип:	UCITS ETF за пълно репликиране
Борса за търговия на дяловете:	Българска фондова борса – София
Валута:	Български лев
Номинална стойност на един дял:	1.00 (един) лев
Дата на учредяване:	19.08.2016 г.
Срок на съществуване:	Няма
Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:	Разрешение №156-ДФ/23.08.2016 г.
Адрес:	София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А
Телефон (факс):	+359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472
Електронен адрес (e-mail):	office@expat.bg
Електронна страница:	www.expat.bg
Управляващо дружество:	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД
Маркетмейкъри:	„БенчМарк Финанс“ АД
	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД
	„Елана Трейдинг“ АД
Инвестиционни посредници:	„БенчМарк Финанс“ АД
	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД
	„Елана Трейдинг“ АД
	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД
Инвестиционен консултант:	Лъчезар Димитров Димов
Депозитар:	„Юробанк България“ АД

БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на

колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. За него се прилага раздел XV „Дружество“ от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви „в“ и „г“ и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Фондът се организира и управлява от УД „Експат Асет Мениджмънт“ „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и няма органи на управление. Съгласно чл. 87, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ при осъществяване на дейността по чл. 4, ал. 1, свързана с публичното предлагане на дяловете на Бурсово търгувания фонд, както и с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваната колективна инвестиционна схема – в случая БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF".

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) „Капиталът“ на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до една година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Фондът подлежи на вписване в публичните регистри по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" ще следва и следните допълнителни изисквания, в сила за борсово търгувани фондове към момента на създаване на този Проспект:

- Минималната нетна стойност на активите не може да бъде по-малка от 100 000 лв. и следва да бъде достигната в рамките на 30 дни от потвърждаването на настоящия проспект;
- След изтичане на този срок от 30 дни борсово търгуваният фонд оповестява набрания размер на нетната стойност на активите на интернет страницата си и уведомява Комисията;
- В срок от 30 дни след достигане на минималният размер на активите от 100 000 лв., Управляващото дружество подава заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар.

I.1. Управляващо дружество

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

Информация относно професионалния опит на Дружеството

УД „Експат Асет Мениджмънт“ „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД извършва активна дейност по управление на клиентски активи от 16.06.2008 г. 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 БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

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

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

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

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

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

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

Към датата на публикуване на настоящия Проспект Управляващото дружество управлява още три договорни фонда: ДФ „Експат Имърджинг Маркетс Стокс“, ДФ „Експат Глоубъл Екуитис“ и ДФ „Експат Бондс“.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Данни за членовете на управителните и контролните органи на УД „Експат Асет Мениджмънт“ „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

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

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

Николай Василев Василев – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

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

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.	Народна школа за запасни офицери „Христо Ботев“, гр. Плевен

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

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

Никола Симеонов Янков – Председател на Съвета на директорите

Образование

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

Професионален опит

2007 г. – до момента	„Експат Алфа“ АД, Председател на Съвета на директорите
2006 г. – до момента	„Експат Капитал“ АД, Председател на Съвета на директорите
2005 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 промишлеността и търговията
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.	„Солвей Соди“ АД, Финансов мениджър
1996 г. – 1997 г.	Редовна военна служба във Военно-въздушните сили
1995 г. – 1996 г.	„Крафт Якобс Сушард България“ АД, Мениджър парични операции

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

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

Мария Димитрова Бойчинова – Член на Съвета на директорите

Образование

2005 г. – 2009 г. Бакалавър по икономика и математика, Vassar College, Покипси, Ню Йорк, САЩ

Професионален опит

Юни 2016 – до момента УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите

Април 2013 г. – до момента

УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Главен финансов анализатор

Юни 2013 г. – до момента

„Експат Бета“ АД СИЦ, член на Съвета на директорите

Май 2012 – март 2013 г.

„Експат Капитал“ АД, Главен финансов анализатор

Дек. 2009 – апр. 2012

„Едж Кепитъл България“, Финансов аналитик

Юни 2009 – дек. 2009

„Платинум Девелопментс България“ ООД, Експерт финансови и стопански анализи

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

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

Лъчезар Димитров Димов – Член на Съвета на директорите

Образование

2008 г. – 2009 г. Университет „Дофин“ – Париж, 2-ра Магистърска степен – Master 2: Управление на активи

2007 г. – 2008 г.

Университет „Луи Пастьор“ – Страсбург, 1-ва Магистърска степен – Master 1: Финанси и управление на риска

2004 г. – 2007 г.

Университет „Луи Пастьор“, Страсбург, Франция, Бакалвър – Licence: Количествени методи, икономика и мениджмънт

Допълнителна квалификация

2013 г.

Сертифициран финансов аналитик (CFA)

2012 г.	Сертификат за придобито право за извършване на дейност като Инвестиционен консултант № 373-ИК/18.09.2012 г.
<i>Професионален опит</i>	
Юни 2016 г. – до момента	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите
Ноември 2014 г. – до момента	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър
Март 2013 – ноем. 2014	„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър
Юли 2012 – март 2013	УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, Главен оперативен директор
Март 2012 – юли 2012	УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите
Март 2012 – март 2013	„Общинска банка“ АД, Началник отдел Капиталови пазари
Март 2010 – март 2012	„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър
Дек. 2008 – септ. 2009	AXA Investment Managers, Асистент портфолио мениджър в отдел "Fixed Income – Euro Aggregate"

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

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

Никола Емилов Веселинов – Член на Съвета на директорите

Образование

2005 г. – 2010 г.	Московски държавен университет по геодезия и картография, Москва Русия, Магистър по финанси и кредит
-------------------	--

Професионален опит

Юни 2016 г. – до момента	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите
Март 2016 – до момента	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Оперативен директор
Юли 2014 – март 2016 г.	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Старши финансов анализатор
Април 2013 – юли 2014	УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, Финансов анализатор
Март 2011 – апр. 2013 г.	„Експат Капитал“ АД, Анализатор

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

Освен посочените по-горе заемани длъжности към датата на настоящия Проспект, Никола Веселинов 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 дялове, с номинална стойност от 1 000 лева всяка. Целият капитал е записан и внесен от едноличния собственик „Експат Капитал“ АД.

I.2. Дялове на "EXPAT Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

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

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Регистрация за търговия на фондова борса

В срок от 30 дни след достигане на минималният размер на активите от 100 000 лв. Управляващото дружество ще подаде заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на Българска фондова борса – София („БФБ – София“ АД, БФБ) и Фондът ще спазва изискванията на Българска фондова борса – София, свързани с търговията на дяловете си. Управляващото дружество няма намерение да регистрира дяловете на Фонда за търговия на други борси или многостранни системи за търговия (МСТ) и не смята да променя намеренията си в това отношение, докато настоящият Проспект и Правила са в сила.

Дивидентна политика

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

I.3. Инвестиционни посредници и инвестиционен консултант

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

(Изм. с Реш. на СД № 166/30.09.2016 г.)

Инвестиционни посредници:	„БенчМарк Финанс“ АД
	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД
	„Елана Трейдинг“ АД
	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД

Данни за инвестиционните посредници

Наименование:	„БенчМарк Финанс“ АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ж.к. Лозенец, Вискяр планина № 19, ет. 2
Телефон, факс:	+359 2 962 53 96; +359 2 962 53 88
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 Борсово търгувания фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява от всяка от страните без предизвестие.

(Изм. с Реш. на СД № 166/30.09.2016 г.)

Наименование:	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. „Енос“ № 2
Телефон, факс:	+ 359 2 810 6400, факс +359 2 810 6401
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/08.02.2006 г. на КФН
Регистрационен номер в КФН:	№ РГ-03-0015

Съществени условия на договора с „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД

Съгласно сключения договор, „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД приема срещу възнаграждение да извършва за сметка и риск на Управляващото дружество, действащо за сметка на Борсово търгувания фонд, покупко-продажба и замяна на финансови инструменти, както и регистрационно агентство съгласно нареждания, които се явяват неразделна част от договора.

Договорът се сключва за срок от една година от датата на подписването му. Ако никоя от страните в двуседмичен срок преди датата на изтичане на договора не уведоми писмено другата страна за прекратяване на договора, той се счита продължен за още една година при същите условия, като това важи за всяка следваща година.

(Изм. с Реш. на СД № 166/30.09.2016 г.)

Наименование:	„Елана Трейдинг“ АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, район Средец, ул. Кузман Шапкарев № 4, ет. 2
Телефон, факс:	+359 2 810 00 70;
Електронен адрес (e-mail):	info@elana.net
Електронна страница:	www.elana.net
Дата на учредяване:	15.06.2007 г.
Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП:	Решение № 171-ИП/08.03.2006 г. на КФН
Регистрационен номер в КФН:	№ РГ-03-0030

Съществени условия на договора с „Елана Трейдинг“ АД

Съгласно сключения договор, „Елана Трейдинг“ АД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти, от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Борсово търгувания фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Договорът се сключва за неопределен срок и се прекратява: по взаимно писмено съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие, отправено от всяка една от страните до другата страна.

(Изм. с Реш. на СД № 166/30.09.2016 г.)

Наименование:	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД
Седалище и адрес на управление:	бул. Витоша № 61, ет. 2
Телефон, факс:	+359 2 988 6340; +359 2 937 9877
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 извършване на дейност като ИП:	Решение № 262-ИП/05.04.2006 г. на КФН
Регистрационен номер в КФН:	№ РГ-03-0157

Съществени условия на договора със „София Интернешънъл Секюритиз“ АД

Съгласно сключения договор, „София Интернешънъл Секюритиз“ АД извършва срещу възнаграждение сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Борсово търгувания фонд и на негов риск, съгласно поръчки подадени от Управляващото дружество. Договорът се сключва за срок от една година от датата на подписването му. Ако преди датата на изтичане на договора никоя от страните не уведоми другата страна за прекратяване на договора, той се счита продължен за още една година при същите условия, като продължаването може да се извършва многократно.

Данни за инвестиционния консултант

Инвестиционите решения при управлението на активите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" ще бъдат вземани от:

1. Лъчезар Димитров Димов, лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 373-ИК/18.09.2012г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

Образование

2008 г. – 2009 г.	Университет „Дофин“ – Париж, 2-ра Магистърска степен – Master 2: Управление на активи
2007 г. – 2008 г.	Университет „Луи Пастър“ – Страсбург, 1-ва Магистърска степен – Master 1: Финанси и управление на риска
2004 г. – 2007 г.	Университет „Луи Пастър“, Страсбург, Франция, Бакалвър – Licence: Количествени методи, икономика и мениджмънт

Допълнителна квалификация

2013 г.	Сертифициран финансов аналитик (CFA)
2012 г.	Сертификат за придобито право за извършване на дейност като Инвестиционен консултант № 373-ИК/18.09.2012 г.

Професионален опит

01.03.2013 – 17.11.2014	„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър
23.07.2012 – 01.03.2013	УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, Главен оперативен директор
20.03.2012 – 23.07.2012	УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

01.03.2012 – 01.03.2013	„Общинска банка“ АД, Началник отдел Капиталови пазари
01.03.2010 – 01.03.2012	„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД, Портфолио мениджър
22.12.2008 – 30.09.2009	AXA Investment Managers, Асистент портфолио мениджър в отдел "Fixed Income – Euro Aggregate"

I.4. Депозитар

Данни за Депозитаря

<i>Наименование:</i>	„Юробанк България“ АД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260
<i>Телефон (факс):</i>	+359 2 816 6215; факс +359 2 988 8191
<i>Електронен адрес (e-mail):</i>	custody@postbank.bg
<i>Електронна страница:</i>	www.postbank.bg
<i>Дата на регистрация:</i>	„Юробанк България“ АД е вписана в СГС по фирмено дело № 10646/1991 г. на 15.05.1991 г.
<i>Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:</i>	Лицензия № Б-05/1991 г., актуализирана със заповед № РД 22-2252/16.11.2009 на Управителя на БНБ, променена със заповед № РД 22 – 2201/ 12.10.2012 г.

Съществени условия на договора с Депозитаря

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, Депозитарят ще оказва на "Expatri Bulgaria SOFIX UCITS ETF" следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Фонда; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на безналични ценни книжа, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Депозитаря в „Централен депозитар“ АД, БНБ или в друга институция; (г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда; (д) съхранение на финансови инструменти на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа); (е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Фонда; (ж) извършване на други услуги, посочени в договора или за които е задължен Депозитарят съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги. Депозитарят съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Депозитарят осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда. Депозитарят гарантира, че

стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява от Управляващото дружество в съответствие със закона и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на управляваната колективна инвестиционна схема. Индикативната нетна стойност на активите на Борсово търгувания фонд се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Депозитаря.

БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" заплаща на Депозитаря за дейността му по договора възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисиони за трансфери на дялове и облигации, и други видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

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

Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен при следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. Едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
3. При прекратяване на Фонда;
4. При прекратяване, отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Фонда – при условията на чл.26, ал.3 от ЗДКИСДПКИ (т.е. след като Депозитарят по изключение е извършвал за период, не по-дълъг от три месеца, управителни действия относно Фонда по реда на Раздел I от глава пета на Наредба 44, като договорът може да бъде прекратен при сключване на договор с друго управляващо дружество по реда на Раздел I от глава пета на Наредба 44 или след преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане).
5. При отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Депозитаря;
6. При отнемане от страна на КФН на издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда;
7. При изменение на лиценза на Депозитаря, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;
8. При изключване на Депозитаря от списъка по чл. 35, ал.1 от ЗДКИСДПКИ;
9. Когато някоя от страните не изпълни свое съществено задължение по договора поради причина, за която отговаря, изправната страна може писмено да развали договора, като даде на другата страна писмено подходящ срок за изпълнение на съответното задължение с предупреждение, че след изтичане на срока ще смята договора за развален занапред.

В случай на прекратяване на договора, Депозитарят прехвърля съхраняваните от нея активи на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF", както и всички необходими документи, на посочен от Управляващото дружество и одобрен от Заместник-председателя на КФН нов депозитар.

I.5. Маркетмейкъри

Данни за Маркетмейкърите

(Изм. с Реш. на СД № 166/30.09.2016 г.)

Маркетмейкъри на Фонда са:

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

Наименование:	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. "Енос" № 2
Телефон, факс:	+ 359 2 810 6400, факс +359 2 810 6401
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/08.02.2006 г. на КФН
Регистрационен номер в КФН:	№ РГ-03-0015

Наименование:	„Елана Трейдинг“ АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ж.к. Лозенец, Вискяр планина No 19, ет. 2
Телефон, факс:	+359 2 962 57 95; +359 2 962 53 88
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 с маркетмейкърите

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

- Да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за Бурсово търгувания фонд и по този начин да гарантира, че борсовата стойност на дяловете на Фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите; всяка от котировките „купува“ и „продава“ е с минимален размер от 2 500 лв.;
- Да въвежда нова котировка „купува“ или „продава“ в рамките на 2 минути от оттеглянето, съответно от изпълнението на предходно въведената котировка;
- Да поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален спред 5% от последната обявена нетна стойност на активите при откриващия аукцион, от индикативната нетна стойност на активите по време на фаза на непрекъсната търговия и от последната обявена индикативна стойност на активите, така че котировките да отговарят кумулативно на следните критерии:

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

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

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

При надвишаване на 4% изменение от индикативната нетна стойност на дял на Борсово търгувания фонд регулираният пазар или многостранната система за търговия предизвикват прекъсване за нестабилност. Правилата, по които се провежда аукционът за нестабилност, трябва да гарантират стабилност на цената на Борсово търгувания фонд. Регулираният пазар или многостранната система за търговия, по отношение на които комисията осъществява надзор, спира търговията на Фонда до края на работния ден, когато цената на един дял на Фонда е с 5% изменение от последно обявената нетна стойност на активите. Търговията с дялове на Борсово търгувания фонд се възобновява отново на следващия работен ден. При възобновяване на търговията Маркетмейкърът въвежда котировки при спазване на ограниченията в Договора между Маркетмейкъра и Управляващото дружество.

I.6. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Счетоводни дати

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

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

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

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

I.7. Одитори

За осъществяване на независимия финансов одит на Фонда за 2016 г. Управляващото дружество ще избере специализирано одиторско предприятие.

I.8. Външни консултанти

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

I.9. Отговорни за изготвянето на Проспекта

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Мария Бойчинова – за финансовата част и
2. Евгения Симеонова – за икономическата част.

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

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

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Инвестиционни цели

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

Стойността на дяловете на Фонда е свързана с Референтния индекс, който може да се покачва или понижава. Следователно инвеститорите трябва да знаят, че стойността на инвестицията им може както да се покачи, така и да падне и трябва да приемат, че няма гаранция, че ще могат да възстановят първоначалната си инвестиция.

Референтен индекс

Референтният индекс е SOFIX, деноминиран в български лева. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгуваните акции. Референтният индекс следи представянето на 15 от най-големите и най-ликвидни акции на „БФБ-София“ АД. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за „БФБ-София“ АД и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговия състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта на „БФБ-София“ АД <http://www.bse-sofia.bg/?page=Indices>.

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

Към датата на настоящия Проспект Индексът има следните характеристики:

Профил:

Наименование	SOFIX
ISIN	BG92SOFI4086
Код Ройтерс	.SOFIX
Код Блумбърг	SOFIX
Начална дата	20.10.2000 г.

Базисна стойност	100
Валута	български лев
Брой емисии	15
Промяна в базата	2 пъти годишно
Промяна във фрий-флоут	4 пъти годишно
Максимално тегло на икономическа група	20%
Максимално тегло на една емисия	15%
Корекции при корпоративни събития	да

Общи изисквания при избор на емисии

1	Емисии, които са допуснати до търговия на регулиран пазар;
2	Емисии на дружества, които не са обявени в ликвидация или несъстоятелност и не изпълняват оздравителна програма;
3	Емисии, които не са временно спрени от търговия

Допълнителни изисквания при избор на емисии

Допускане до търговия на основен пазар BSE	да
Търговия на регулиран пазар	3 месеца
Брой акционери	750
Пазарна капитализация (ПК) и фрий-флоут (ФФ)	ПК>=40 млн. лв. и ФФ>=25% или ПК на ФФ>=10 млн. лв.

Крайна селекция на емисии

Медиана на седмичен оборот през последната 1 година	първите n-емисии (като n е по-малко или равно на 30), които отговарят на общите и допълнителни изисквания първите 15 емисии, отговарящи на критериите за ликвидност
Брой сделки през последната 1 година	
Фрий-флоут пазарна капитализация	

SOFIX се калкулира на дневна база по официалната цена на затваряне на борсата, на която компаниите от Индекса се търгуват. SOFIX се калкулира и в реално време всеки работен ден, в който SOFIX е публикуван. Цената на затваряне на SOFIX е достъпна на <http://www.bse-sofia.bg/>.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Промяна на Референтния индекс

Съветът на директорите на Управляващото дружество може да реши, ако прецени че е в съгласие със Закона и в интерес на акционерите във Фонда, да замени Референтния индекс с друг референтен индекс. Съгласно чл. 18 от ЗДКИСДПКИ замяната се допуска след одобрение от Заместник-председателя. Акционерите във Фонда ще бъдат уведомени за решението на Съвета на директорите за смяната на референтния индекс на уебсайта www.expat.bg или в официални публикации, както е

регламентирано от съществуващия закон и наредби. Проспектът и Правилата на Фонда ще бъдат актуализирани в случай на промяна на съществуващия референтен индекс.

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

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Инвестиционна стратегия и политика

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

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

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

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

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" ще инвестира по начин и съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд. Неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти:

- До 95% от активите на фонда в акции и права на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България, които съставляват Референтния индекс;

С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти в размер на 5% от активите, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс до 95% от активите на Фонда;

Във всеки един момент поне 70% от активите на Фонда да бъдат в акции и права, съставляващи Референтния индекс, освен в следните случаи:

- При диспропорционално голямо записване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;
- При диспропорционално голямо обратно изкупуване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;

В такива случаи Управляващото дружество има на разположение 60 работни дни, за да върне съотношението на акции от Референтния индекс спрямо активите на Фонда на нивото от 70% или по-високо.

Фондът инвестира само в акции, които са част от Референтния индекс. При обстоятелства, независещи от УД (промяна на емитент от Референтния индекс), Фондът има задължение до 60 дни да ребалансира портфейла си и да продаде/купи акциите, обект на промяна в Референтния индекс. В периода на набиране на капитал на Фонда е възможно да има диспропорционално големи парични потоци извън контрола на УД. С цел запазване на пазарния интегритет и защита на инвеститорския интерес, БТФ ще има възможност да поддържа временно парични наличности и еквиваленти до 30% от активите си.

- Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 60 дни, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на регулации, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 20% от активите на Фонда. БТФ може да инвестира временно свободните парични средства във влогове и е длъжно до 60 дни отново да ребалансира портфейла на Фонда с цел максимално близка репликация на Референтния индекс;

- (Изм. с Реш. на СД №162/03.08.2016 г.) без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, друга държава-членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от Заместник председателя, само в следните или подобни изключителни случаи:

- При диспропорционално голямо записване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;
- При ниска пазарна ликвидност;
- Висок пазарен, политически или системен риск, който може да възпрепятства управлението на БТФ в нормални пазарни условия;
- БТФ може да инвестира временно свободните парични средства във държавни ценни книжа и е длъжно до 60 дни отново да ребалансира портфейла на Фонда с цел максимално близка репликация на Референтния индекс;;

Инвестиционни ограничения

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

1. Управляващото дружество ще инвестира до 20 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на БТФ. "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" цели да възпроизведе състава на индекса SOFIX, за който са в сила следните:

- Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;
- Индексът представлява адекватен бенчмарк за пазара, за който се отнася, и
- Публикуван е по подходящ начин.

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

3. Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

4. 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. 1-2;

5. 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;

6. Освен това, Борсово търгуваният 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. 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 2 месеца от извършването на нарушението.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Борсово търгувания фонд

Част 1

(1) (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Ценните книжа, в които може да инвестира БТФ, трябва да отговарят на следните условия:

- а. загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
 - б. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си;
 - в. имат надеждна оценка:
 - i) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;
 - ii) (Отм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.)
 - г. за тях е налице подходяща информация:
 - i) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или, когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - ii) (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) (Отм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.):
 - д. прехвърлими са;
 - е. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на БТФ;
 - ж. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на Фонда.
- (2) Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, буква „б“ и „д“, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.
- (3) (Отм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.).

Част 2

(1) (Нова с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ;

(2) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

- а. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
 - б. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
 - в. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
 - г. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по буква „а“ и „б“ или с корекции на доходността по буква „в“.
- (3) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид

задължението на Борсово търгувания фонд по искане на притежателите на дялове да изкупуват обратно акциите и дяловете си.

(4) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният 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:

а. позволяват на Борсово търгувания 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;

б. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

(5) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по Част 1, ал. 1, б. „б“ и б. „д“, ако Борсово търгуваният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(6) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ 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.

(7) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, букви „б“ и „г“ ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ ЗДКИСДПКИ, 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 Част 2 ал. 6, ако:

а. 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;

б. актуализация на информацията по буква „а“ се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

в. проверка на информацията по буква „а“ се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;

г. съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

(8) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по Част 2 ал. 6, ако:

а. е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

б. актуализация на информацията по буква „а“ се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

в. 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.

(9) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в Част 2 ал. 7 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по Част 2 ал. 6 е информация за емисията или програмата

за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

(10) За лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ, 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:

- а. да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;
- б. да е със седалище в държава – член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;
- в. да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;
- г. 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.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Други инвестиционни стратегии и техники

Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ (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 конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Борсово търгувания фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

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

- А) рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;
- Б) идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;

В) вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; и

Г) приходите в резултат на ефикасни техники за управление на портфейла за целия отчетен период, заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

(Отм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.)

Изисквания за ликвидност

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

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена, част от Референтния индекс;
- Не по-малко от 5 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 в лева и/или валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

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

- Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;
- Парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Управляващото дружество провежда регулярни стрес тестове веднъж годишно – до 15 число всеки първи месец от годината, или по преценка на УД, ако пазарните обстоятелства го налагат. Тези стрес тестове позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни пазарни обстоятелства. В срок от 30 дни след приключване на проведените стрес-тестове по ал. 3 УД уведомява Заместник-председателя на КФН за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на текущите правила, ако такива са необходими.

БТФ може да използва различни видове операции на паричния пазар (репо сделки) с цел осигуряване на ликвидност при необходимост, ако задължението по обратното изкупуване на дяловете надхвърля текущата парични наличност на Фонда и осигуряването на допълнителни парични средства би довело до накърняване на интереса на останалите инвеститори във Фонда. Подобни операции са позволени при екстремни пазарни условия – периоди на ниска пазарна ликвидност, пазарни

флуктуации от над 5% за деня в Референтния индекс на БТФ или други обстоятелства, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност.

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

При нарушение на изискванията по предходните алинеи Борсово търгуваният фонд е длъжен най-късно на следващия работен ден да уведоми Комисията, като посочва причините за нарушението и в 7-дневен срок предлага мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в 30-дневен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Борсово търгуваният 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.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Други ограничения

При управление на Борсово търгувания 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 Борсово търгувания фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане след разрешение от КФН, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Борсово търгувания 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 Борсово търгуваният фонд не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 1, 2, 3 и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Фондът не притежава.

Борсово търгуваният 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 Депозитаря.

- (Нова с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) условията на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
- (Нова с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря.

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

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

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

II.2. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Грешка от следване на Индекса.

Фондът е изложен на рискове за волатилност на отклонението при следване на Референтния индекс ("tracking error risks"), което може да доведе до това стойността и представянето на дяловете на Фонда да не следват точно стойността и представянето на Референтния индекс. За повече информация защо тези рискове могат да възникнат, моля погледнете частта „Грешка от следване“ в глава Рисков профил на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" по-долу.

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

Очакваното равнище на годишната грешка от следване на Референтния индекс при нормални пазарни условия е 10%. Очакваното равнище е определена въз основа на исторически тестове („бектестове“), включващи историческото представяне на SOFIX и симулираното представяне на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" спрямо него, като се има предвид невъзможността на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" да репликира

SOFIX на 100% поради законови ограничения, свързани с концентрацията; очаквани годишни разходи за управление и други; средни очаквани отклонения в котировките „купува-продава“ на акциите от SOFIX. Очакваното равнище представлява само преценка за грешката от следване и не бива да се тълкува като стриктно ограничение. Очакваната грешка от следване се смята въз основа на представянето на НСА на Фонда спрямо доходността на Референтния индекс, приемайки, че получените дивиденди от компонентите на Индекса (след удържани данъци) също се реинвестират. Политиката на Фонда да реинвестира получените дивиденди (след удържани данъци), може да доведе до грешка от следване. За собствениците на дялове от Фонда е важно цялостното представяне на Фонда, тъй като това представлява доходността от тяхната инвестиция.

II.3. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Рисков профил на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

Потенциалните притежатели на дялове на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи неговата дейност, и на базата на техните индивидуални инвестиционни цели, толерантност към риск и инвестиционен хоризонт да вземат адекватно решение за инвестиране в ценни книжа на Фонда.

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

Рисков профил на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

Рисковият профил на Борсово търгувания фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия проспект е индекс от дялове на „БФБ-София“ АД. В този смисъл, инвестирането в дялове на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е свързано с поемане на **висок риск**, предвид факта, че Референтния индекс е съставен от акции.

Описание на основните рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF", които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством придобиване на дялове на Фонда

По отношение на дейността си, БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF", са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат

на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. Най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите; загуба на основен клиент; съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството; промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. По принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно на цените на акциите.

Валутен риск

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

Ценови риск

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

Ликвиден риск

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

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или

обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Търгуване на регулиран пазар

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

Нормативен риск

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

Кредитен риск

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

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 Борсово търгувания фонд, описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

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

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда.

Такива събития могат да бъдат, но не са ограничени само до следните:

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

Системни рискове

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

Други рискове

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

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

II.4. Правила за оценка на активите

Актуалните Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF", приети с решение от 19.04.2016 г. на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и изменени с решение от 01.07.2016 г., са приложими към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него.

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

Фондът е учреден през 2016 г. и няма такава история.

II.6. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

Дяловете на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" са достъпни за всички инвеститори. Инвеститорите във Фонда търсят експозиция към пазара/пазарите, в които Референтният индекс инвестира. Към датата на настоящия Проспект това е българският пазар. Сумата на инвестицията във Фонда зависи от личните обстоятелства на всеки отделен инвеститор. За да се определи тази стойност, инвеститорите трябва да вземат предвид големината на личното си богатство и/или имоти, паричните си средства в момента и за следващите няколко години, и готовността си да поемат риск или по-предпазлив подход. Също така съветваме инвеститорите да диверсифицират инвестициите си в достатъчна степен, за да не бъдат изложени единствено на рисковете на този Фонд. В този смисъл обръщаме внимание на всички инвеститори да преценят своята специфична ситуация с помощта на своя инвестиционен консултант.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. Данъчен режим

В настоящия раздел се разглежда общият данъчен режим на Борсово търгувания 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 Борсово търгувания фонд

Печалбата на Борсово търгувания фонд не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Борсово търгувания фонд, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фондът не разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализат капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда

(при определени условия) или на фондовата борса. Размерът на капиталовата печалба се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Общи положения

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

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

Изключение за някои категории лица

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

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

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

на изплащането на дохода. Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

III.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" – начисляват се само върху сделки на първичен пазар

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

Фондът прилага следната структура на такси при записване и обратно изкупуване на дялове на първичен пазар за следните групи инвеститори:

Тип инвеститор	Размер на такса при поръчката за покупка на дялове на БТФ	Размер на таксата при поръчката за обратно изкупуване на дялове на БТФ
Институционален инвеститор	2.00%	2.00%
Друг инвеститор (включително маркетмейкър), който е сключил договор за това с Управляващото дружество	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с УД	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с УД

Независимо от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса от 2.00% при покупка на дялове, дължима към УД, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял и се включва към емисионната стойност на дяловете, освен ако не е договорено различно в договор с УД. Емисионна стойност на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял плюс таксата, дължима към УД.

За „институционален инвеститор“ се считат всички застрахователни дружества, банки, инвестиционни посредници, управляващи дружества, пенсионни фондове, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества, получили лиценз в ЕС или държава от ОИСП. Инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса от 2.00% при обратно изкупуване на дялове, дължима към УД, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял и се приспада от цената за обратно изкупуване, освен ако не е договорено различно в договор с УД. Цената на обратно изкупуване на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял минус таксата, дължима към УД.

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

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

III.3. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Разходи или такси за сметка на ФондаРазходи за сметка на Фонда (косвени разходи за инвеститора)

Тези разходи се приспадат от активите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество включва само фиксирано възнаграждение от НСА на Борсово търгувания фонд на годишна база в размер на 1.00%. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. 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 месец. За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя така че фиксираното възнаграждение от 1.00% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда е за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите на Фонда съгласно чл. 9, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

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

- Всички разходи по учредяването на Борсово търгувания 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 Бorsата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;

Тези такси ще бъдат взети еднократно през месеца, в който активите на Фонда достигнат 500,000 лв. за първи път.

- Възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
- Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Бorsата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Борсово търгувания фонд;
- Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Борсово търгувания фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Бorsата 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 Борсово търгувания 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.

В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на "Expatri Bulgaria SOFIX UCITS ETF", като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така, както тези разходи са планирани от Управляващото дружество:

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

Вид разход	% от годишната средна НСА на фонда
Фиксирано възнаграждение за Управляващото дружество	1.00 %
Други оперативни разходи	1.50 % (а)
Общо оперативни разходи	2.50 %

(а) В „Други оперативни разходи“ се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Депозитаря в размер до 0.5% 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 Бурсово търговия фонд в размер до 0.75%*; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Бурсово търговия 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 Бурсово търговия фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.05%.

III.4. Данни за разходите на "EXPAT Bulgaria SOFIX UCITS ETF" за последните 3 г., предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта

Фондът е учреден през 2016 г. и няма такава история.

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Условия и ред за издаване и продажба на дялове на първичен пазар

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

Първичен пазар

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

Таблица „Условия“

Тип инвеститор	Мин. размер на поръчката за покупка на дялове на БТФ	Мин. размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на БТФ
Институционален инвеститор	100,000 дяла	100,000 дяла
Друг инвеститор (включително маркетмейкър), който е сключил договор за това с Управляващото дружество	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с Управляващото дружество	По такси, условия и ограничения, посочени в договора с Управляващото дружество

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

Всички поръчки и навременното им подаване към Фонда са отговорност на институционалните инвеститори, маркетмейкърите и всеки друг инвеститор, който е сключил договор за участие на първичен пазар с УД.

i) (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Лицата, които имат възможност да сключват договор за участие на първичен пазар, са инвеститори, които са класифицирани като „професионален клиент“ по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

ii) (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Условията за минимален размер на инвестицията, стъпката при поръчки над минималния размер и таксите ще бъдат договаряни с всеки инвеститор, съобразно анажимента за размер на инвестицията, срокове, честота и други условия от страна на инвеститора.

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

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

закупят дялове на Фонда. Цената се определя на базата на НСА на един дял, изчислена съгласно метода, описан по-долу в Проспекта.

(Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) Дялове на Фонда могат да бъдат закупени от инвеститорите в офиса на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96 А, от 09:00 часа до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Жасмина Иванова.

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 Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник/представляващ или лицензиран/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество.
- *Внасяне на паричните средства за записаните дялове.* Паричните средства за закупуване на дялове биват получени по специална сметка при Депозитаря, водена на името на Фонда при доставка на дяловете срещу заплащане (DVP) на клиента.
- *Изпълнение на поръчката.* Ако инвеститорът (включително маркетмейкърът) е подал поръчка за покупка или обратно изкупуване до 15:00 ч., то поръчката ще бъде изпълнена по НСА за деня, в който е подадена. Ако поръчката е подадена след 15:00 ч., то тя ще бъде изпълнена по НСА за деня, следващ деня на подаване на поръчката. Съгласно чл. 66, ал. 1 от Наредба 44 поръчките се изпълняват в срок до 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката. Ако поръчката не е подписана или не е правилно попълнена, то тогава поръчката се счита за невалидна и трябва да бъде подадена отново. В поръчката клиентът изрично посочва дата на доставката на дяловете срещу заплащане (DVP) в съответната депозитарна институция. Датата на доставка може да бъде между 2 и 7 календарни дни, след подаване на поръчката. На следващия работен ден след деня, по чиято НСА за дял трябва да бъде изпълнена поръчката, но не по-късно от 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката, дяловете биват издадени и насочени за прехвърляне към клиента с посочения в поръчката вальор. Поръчката се изпълнява за размера на заявения брой дялове, умножени по определената емисионна стойност на един дял, като емисионната стойност на един дял се закръглява до четвъртото число след десетичния знак.

- *Потвърждение на поръчка.* Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката, съдържащо инструкции за доставка на книгата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.
- *Оттегляне на поръчка.* Веднъж подадена, поръчка за покупка на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

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/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. Образец на поръчка може да се получи в горепосочения офис. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество.
- *Изпълнение на поръчката.* Валидните поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден след деня на вальора, посочен в поръчката, по чиято НСА за дял трябва да бъдат изпълнени, но не по-късно от 10 дни от датата на подаване на поръчката. Датата на сетълмента може да бъде между 2 и 10 дни след подаване на поръчката. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня на подаване на поръчката, ако поръчката е подадена до 15:00 часа. За поръчки подадени след този час, цената на обратно изкупуване се определя по НСА от следващия ден.
- *Изплащане на дължимата сума.* Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка на клиента по метода доставка срещу плащане (DVP) в съответната депозитарна институция на вальора, посочен в поръчката.
- *Потвърждение на поръчка.* Ако поради причини, описани в Правилата и актуалния Проспект на Фонда, Управляващото дружество реши да промени начина на изплащане на дяловете, само тогава Управляващото дружество изпраща до края на деня, в който валидната поръчка е подадена, по имейл копие с електронен подпис на потвърждение за валидна поръчка с валидното количество за обратно изкупуване и начина на плащане. Във всички други случаи Управляващото дружество предоставя само един вид потвърждение – потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.
- *Оттегляне на поръчка.* Веднъж подадена, поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

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

(Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) УД „Експат Асет Мениджмънт“ АД изкупува обратно дяловете на Борсово търгувания 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. „Георги С.Раковски“ № 96 А, от 09:00 часа до 17:00 часа, тел.: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472, лице за контакти: Жасмина Иванова.

Права и задължения на маркетмейкъра за покупка на дялове на първичен пазар
Маркетмейкърът по силата на договор, сключен с УД, придобива правото да закупува и продава на първичен пазар дялове на Фонда в съответствие с актуалния Проспект, Правилата на Фонда и условията на договора. Това право може да бъде оттеглено временно или прекратено окончателно с писмено известие от Управляващото дружество, ако Маркетмейкърът наруши условията и изискванията на договора си.

IV.2. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар

Основни характеристики

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

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

Ако Управляващото дружество прецени, че е налице съществено отклонение от борсовата цена на дяловете на Борсово търгувания фонд, в т.ч. при смущения на пазара, включително при липса на маркетмейкър или когато дяловете са свалени от търговия от вторичен пазар за повече от 3 последователни дни, минималните ограничения за обратно изкупуване, описани в раздел „Условия и ред за издаване и

продажба на дялове на първичен пазар" в този Проспект, може да не бъдат приложени.

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

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

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

Специфични характеристики

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

Цена при стартиране на търговията с дялове и след това

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

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

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

Последващото развитие на цената на дяловете на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" ще се определя от динамиката на пазара.

Индикативна Нетна стойност на активите

За всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар (регулираният пазар е отворен и данни за Референтния индекс се публикуват), Управляващото дружество на Борсово търгувания фонд изчислява два пъти на ден индикативна нетна стойност на активите в следните часове: веднъж между 11:30 и 12:30 ч. и веднъж между 13.30 и 14.30 ч. Индикативната НСА дава представа за нетната стойност на активите на Фонда, базирани на последни данни за цените на активите на фонда към часа, в който индикативната НСА е изчислявана.

Индикативната НСА не е стойността, на която инвеститорите купуват и продават дялове на Фонда на вторичния пазар. Управляващото дружество си запазва правото, ако Управляващото дружество да прецени, да изчислява индикативната НСА повече от 2 пъти на ден при необичайна волатилност на пазара. За необичайна волатилност се смята, но не само, промяна на цената на Референтния индекс с повече от 2% по време на дневната търговия. Индикативната НСА се изчислява на базата на наличната информация през борсовата сесия или през част от борсовата сесия и обикновено ще се основава на текуща стойност на активите на Фонда и/или Референтния индекс. **Индикативната НСА на дял не е и не трябва да се приема за стойността на дял, на която могат да бъдат записани или обратно изкупени дялове, или цената, на която да бъдат купени и/или продадени дялове на „БФБ – София“ АД .** При наличие на неактивно търгувани компоненти в Референтния индекс по време на публикуване на индикативната НСА, последната може да не отразява реалната стойност на дял или да е заблуждаваща. Инвеститорите трябва да имат предвид забавяния във времето между изчисляването и публикуването на Индикативна НСА. Така например може да има различия между Индикативната НСА и други изчисления, основани на инструменти от Референтния индекс, или индикативна НСА на друг БТФ, следващ същия референтен индекс. Инвеститори, желаещи да закупят или продадат дялове на БТФ, не трябва да се опанят само на Индикативна НСА при вземане на инвестиционно решение, а трябва да вземат предвид пазарни, икономически и други фактори (вкл. информация за Референтния индекс и за компаниите от Референтния индекс в БТФ).

Управляващото дружество на Борсово търгувания фонд предоставя на комисията и на регулирания пазар, на който дяловете на Фонда са допуснати до търговия, и публикува на интернет страницата си:

1. Следната информация в табличен вид до края на деня, в който се изчислява нетна стойност на активите на Фонда:

- Дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване;
- Нетна стойност на активите;
- Брой дялове в обръщение;
- Нетна стойност на активите на един дял;
- Емисионна стойност;
- Цена на обратно изкупуване.

2. Информация за индикативната нетна стойност на активите на Фонда, незабавно след определянето ѝ.

Пазари, на които дяловете на Фонда са приети за търговия

Дяловете на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" следва да бъдат регистрирани за търговия на „БФБ-София“ АД.

Ред за прехвърляне на дяловете на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

Реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда на „БФБ-София“ АД е подобно на това при акции на обикновените публични дружества. Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти, ЗДКИСДПКИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им, Правилника на „БФБ-София“ АД 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. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

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

- а. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на БТФ се котира или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- б. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на БТФ или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок, докато трае невъзможността;
- в. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;
- г. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, както и ако Депозитарят бъде изключен от списъка по чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;
- е. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) в случай на сумарно постъпили поръчки за обратно изкупуване за деня в размер на над 10% от активите на Фонда с цел осигуряване на ликвидност и предпазване на инвеститорите от моментен срив на

пазара. В момента, в който средствата по поръчката за обратно изкупуване са осигурени и ДФ разполага с достатъчно ликвидни средства, за да посрещне 100% от всичките си задължения, УД е длъжно да възстанови обратното изкупуване;

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

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез публикация на интернет страницата на УД. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Борсата и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомлението по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване. Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. (Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда, описан в предходния параграф, до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

IV.4. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

(Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) Метод и честота на изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

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

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

- до 09:15 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се прави оценката, Управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация

относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение;

- между 09:15 и 9:45 часа на съответния ден се извършва следното:

-определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила;

-извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите;

-определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2.0% от НСА на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 2.0% от НСА на един дял.

- към 9:45 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

- до 10:45 часа на ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);

- до 11:00 часа ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, завършва процесът по определяне на нетната стойност на активите за ден T. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането.

Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване.

(Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

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

До края на работния ден T+1, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество обявява тези данни на сайта на Управляващото дружество. При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове чрез изменение на Правилата на Фонда, Управляващото дружество уведомява инвеститорите чрез съобщение в поне един централен ежедневник, до края на

следващия ден от узнаването на одобрението на промените в правилата на Бурсово търговския 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% 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.5. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Технология за определяне на индикативната НСА

При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Бурсово търговския фонд Управляващото дружество е длъжно да спазва правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

Между 11:00 и 11:30 часа на съответния ден се извършва следното:

- събира се и се обработва информация за цени по последна сделка от "Българска фондова борса – София" АД на активите на Фонда;
- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял. Нетната стойност на активите на един дял се определя, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете;
- към 11:30 часа на деня, за който се изготвя оценката, се изпраща на Депозитаря изчислената индикативна нетна стойност на активите, индикативна нетна стойност на активите на един дял;

До 12:00 часа се изчаква възражение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията). Прилага се принципът на мълчаливото съгласие;

За второто изготвяне на индикативна нетна стойност за същия ден между 13:00 и 13:30 часа на съответния ден се извършва следното:

- събира се и се обработва информация за цени по последна сделка от „Българска фондова борса-София“ АД на активите на Фонда;
- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете;

До 14:00 часа се изчаква възражение от Депозитаря за правилността на така изчислените индикативна нетна стойност на активите, индикативна нетна стойност на активите на един дял (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията). Прилага се принципът на мълчаливото съгласие.

IV.6. Описание на правилата за определяне на дохода

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

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

V. (ИЗМ. С РЕШ. НА СД № 158/01.07.2016 Г.) 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. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 ч. до 18:00 ч. всеки работен ден, на електронната страница www.expat.bg и на страниците на КФН и „БФБ-София“ АД.

Към датата на Проспекта няма публикувани годишни финансови отчети на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" или 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 БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

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

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" с Разрешение № 156 – ДФ от 23.08.2016 г. на КФН.

Фондът е вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 604 – ДФ от 19.08.2016 г. на КФН.

VI.2. (Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Места, където правилата на Бурсово търгувания фонд са достъпни за инвеститорите

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

VI.3. Информация относно дяловете

Имущество. Нетна стойност на активите

Тъй като Борсово търгувания фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" 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 Борсово търгувания 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.

(Отм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.)

Начини за увеличаване или намаляване на капитала (НКА) на Борсово търгувания 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.

(Изм. с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Брой дялове и номинална стойност

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е 1 (един) лев. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Съгласно Правилата на „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ той не може да издава на базата на нетната стойност на активите си частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, броят дялове се закръгля надолу до най-голямото цяло число.

Вид на дяловете. Права по дяловете

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

- *Право на обратно изкупуване.* Това е специално право, характерно за дяловете на борсово търгуваните фондове, договорните фондове и за дяловете 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 (минимален лот 100 000 дяла или сключен договор с УД), 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 в офиса 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.** 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.

(Нова с Реш. на СД № 158/01.07.2016 г.) Документи, удостоверяващи правото на собственост

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

(Изм. с Реш. на СД № 162/03.08.2016 г.) Прекратяване на Фонда

Борсово търгуваният 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. Борсово търгуваният фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прилагане от КФН на принудителна административна мярка (като например отнемане на лиценза на Управляващото дружество), само ако УД не бъде заменено и мярката е несъвместима с управление на Борсово търгувания фонд, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако също не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Борсово търгувания фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

VI.4. Източници на допълнителна информация

Проспект и Документ с ключова информация за инвеститорите, както и допълнителна информация относно Фонда и Управляващото дружество, включително всички

правила на Фонда, могат да се получат на адреса на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД – гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, от 9:00 ч. до 18:00 ч. всеки работен ден, лице за контакт: Жасмина Иванова.

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

Изготвили Проспекта:



Мария Бойчинова



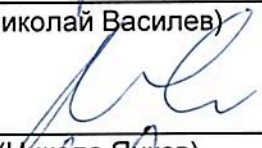
Евгения Симеонова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписите си, положени на 30.09.2016 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF":



(Николай Василев)



(Никола Янков)



(Мария Бойчинова)



(Никола Веселинов)



(Лъчезар Димов)