

**ОБЩИ УСЛОВИЯ**  
**НА "ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

**ЗА ДОГОВОРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ С ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИ  
ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, И ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛНИ  
ПОРТФЕЙЛИ ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И/ИЛИ ПАРИ ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА  
БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ ОТ КЛИЕНТА**

**РАЗДЕЛ I**  
**ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** Тези общи условия са приети с Протокол № 1 от 13.08.2007 г., изм. с Протокол № 3 от 30.10.2007 г. и Протокол № 6 от 24.01.2008 г., от заседание на Съвета на директорите на търговско дружество с:

**Фирма: "ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД;**

**Седалище и адрес на управление:** гр. София, ул. "Раковски" № 96А,

**телефон:** (02) 980 18 81;

**факс:** (02) 980 74 72,

**e-mail:** asset.management@expat.bg;

**Предмет на дейност:** управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

**Притежаващо лиценз** за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор № 1574 - УД от 30.11.2007 г. (по-долу Комисията);

**Вписано** в регистъра за управляващите дружества под регистрационен номер 1574 - УД по разпоредба за вписване № 1485/10.12.2007г.;

**Вписано** в търговския регистър при Софийски градски съд по ф.д. № 19380/2007 г. с партиден № 129565, рег. 1, стр. 113, том 1793;

с идентификационен код по регистър **БУЛСТАТ 175431340;**

и наричано по-долу **"управляващо дружество"**.

**Чл. 2.** Управляващото дружество извършва следните видове дейности:

1. управление на дейността и инвестициите на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, относно:

а) инвестиране във финансови инструменти на принципа на разпределение на риска на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции или дялове;

б) продажба на инвеститорите и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип от името на инвестиционното дружество, и на дялове от договорен фонд от свое име, за сметка на фонда;

в) администриране на дяловете или акциите, издадени от договорни фондове, съответно инвестиционни дружества, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, водене на отчетност;

г) маркетингови услуги.

2. управление на портфейли, включващи финансови инструменти, на инвеститори, включително на институционални инвеститори – застрахователни дружества и други институционални инвеститори по смисъла на §1, т. 1, б. "в" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

**Чл. 3.** Управляващото дружество не може да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване предмета му на дейност.

**Чл. 4.** (1) Управляващото дружество установява тези общи условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление на дейността на инвестиционни дружества, както и управление на портфейли от финансови инструменти и/или пари на инвеститори, включително на институционални.

(2) Управляващото дружество предоставя услугите по чл. 2, т. 2 и т. 3 въз основа на писмен договор с клиента при спазване изискванията по чл. 24 – 27 от Наредба 38.

(3) Дейността на договорни фондове се управлява от управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд по смисъла на чл. 192, ал. 2 от ЗППЦК.

**Чл. 5.** (1) Пълният текст на настоящите общи условия става част от конкретния договор със съответното инвестиционно дружество или друг инвеститор (наричани по-долу “клиент”), който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

(2) Настоящите Общи Условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 4, ал. 1, докато между тях действат конкретните договори за управление. Клиентите могат да уговорят с управляващото дружество, в сключения между тях договор, специални клаузи, различни от клаузите в настоящите общи условия, ако с това не се нарушава законът и отклонението е в явен техен интерес. В такъв случай имат сила специалните клаузи, дори съответните клаузи в общите условия да не са изрично отменени.

## **РАЗДЕЛ II**

### **ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 6.** Управляващото дружество е длъжно:

1. при управление на дейността или портфейла на клиент да спазва всички изисквания, приложими към дейността му, да действа честно, справедливо, като професионалист, да полага грижата на добрия търговец за интересите на своите клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения, както и да ги уведомява за рисковете от сделките с финансови инструменти;

2. да осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки инвеститор отделно и автономно от това на останалите инвеститори;

3. да изисква от лицата, чиято дейност или портфейл управлява, информацията по чл. 32 от настоящите общи условия.

4. да предостави по подходящ начин на всеки инвеститор, желаещ да сключи договор за управление, информацията относно организацията на своята дейност, включително за вътрешната си организация, финансовото си състояние (последния представен в Комисията финансов отчет), както и за разходите по видове, които ще бъдат поети от инвеститора, съответно от управляващото дружество;

5. да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на управляваното инвестиционно дружество, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗППЦК, в актовете по прилагането му и в устава на инвестиционното дружество;

6. да спазва правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционното дружество, когато извършването на тези действия му е възложено с договора за управление;

7. да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в нормативните актове за съответния вид клиент, както и инвестиционните цели, стратегия и ограничения на клиента, предвидени в неговия устав, проспект (ако има такъв) и сключения с него договор за управление;

8. да спазва правилата за управление на риска на колективните инвестиционни схеми и инвестиционните дружества от затворен тип, чиято дейност управлява;

9. при поискване от управителния или контролния орган на клиента, да предостави цялата налична при него информация във връзка с управлението на дейността или портфейла, както и да се мотивира писмено за дадено инвестиционно решение (нареждане);

10. да информира незабавно клиента, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;

11. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на лицата, чиято дейност или портфейл управлява, необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;

12. при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на клиент - инвестиционно дружество, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;

13. да предаде на клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от пет работни дни след прекратяването на договора;

14. да спазва всички ограничения и изисквания към дейността на управляващите дружества съгласно ЗППЦК, актовете по прилагането му и другото приложимо законодателство.

**Чл. 7.** Управляващото дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така, както са записани в устава, проспекта на клиента (ако има такъв) и в договора за управление;

2. да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на клиента, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси. В този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение за взетото инвестиционно решение.

3. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на управляващото дружество за равностойно третиране на неговите клиенти и за полагане на дължимата грижа за защита на интересите им;

4. да извършва за сметка на свой клиент, разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;

5. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на клиента, и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

6. да използва активите на клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения договор за управление;

7. да извършва дейност по инвестиране на средства на клиент, във финансови инструменти, в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

8. да инвестира собствения си капитал във финансови инструменти, освен в държавни ценни книжа, облигации и други дългови инструменти, включително и в инструменти на паричния пазар;

9. да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му, както и да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;

10. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;

11. да инвестира повече от 25 на сто от собствения си капитал в ипотечни облигации, издадени от една банка.

**Чл. 8.** При осъществяване на дейността си управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите инвеститори и техния търговски престиж.

**Чл. 9.** (1) Членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на колективните инвестиционни схеми и лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) При встъпване в длъжност или започване на дейност за управляващото дружество лицата подписват декларация за спазване на изискванията по предходната алинея.

(3) Забраната по ал. 1 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

**Чл. 10.** Управляващото дружество може да предоставя сведенията по чл. 9, ал. 1 само в следните случаи:

1. на Комисията, на заместник-председателя на Комисията, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”, за целите на контролната й дейност;
2. с писменото съгласие на клиента;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

**Чл. 11.** Свързаните с дейността на управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на членовете на управителните и контролни органи и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да отговарят на изискванията по чл. 27, ал. 4 ЗПФИ и чл. 7 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38), не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, да включват или да се позовават на изявления на клиент или да бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравносйно значение на отделни елементи от съдържанието им.

**Чл. 12.** Членовете на управителните и контролни органи на управляващото дружество и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционно дружество – клиент на управляващото дружество, освен в качеството им на негови акционери, съответно страна по сделки с управляващото дружество, когато действа за сметка на договорен фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове в договорния фонд.

**Чл. 13.** Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на клиент, когато клиентът го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

**Чл. 14.** (1) Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

(2) За дейността си по чл. 2, ал. 1 управляващото дружество е длъжно да води дневници със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества (НИДУД) и останалите приложими нормативни актове

**Чл. 15.** Управляващото дружество е длъжно да съхранява пет години цялата документация и информация, свързана с дейността му, както и да води отчетност и съхранява информация и документация със съдържание, във форма и по начин, определени в глава пета, раздел I от НИДУД.

**Чл. 16.** Управляващото дружество трябва да има подходяща управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на законовите изисквания, които да осигурят точно изпълнение на задълженията му към неговите клиенти и автономно управление на портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които то възнамерява да управлява.

### **РАЗДЕЛ III ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА**

**Чл. 17.** Предмет на договора между управляващото дружество и клиента е управлението на дейността му и/или на портфейла му от финансови инструменти и/или пари.

**Чл. 18.** При осъществяване на дейността по чл. 17, управляващото дружество взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания за управлението на дейността /портфейла/ на клиента, включително и за инвестиране на негови парични средства:

- а) във всякакви финансови инструменти по смисъла на чл. 3 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), които могат да се предлагат публично;
- б) в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българска народна банка, в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки

или международни организации, както и в дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни общини;

в) в ценни книжа, приети за търговия на международно признати и ликвидни чуждестранни регулирани пазари;

г) в български и чуждестранни ценни книжа, които не са приети за търговия на регулирани пазари;

д) в други предвидени от закона инвестиционни инструменти, като спазва инвестиционните ограничения, установени в устава на клиента, в проспекта му (ако има такъв), в договора с него, и в закона.

**Чл. 19.** (1) При избора на вида и съотношението на ценните книжа и другите финансови инструменти, в които да инвестира, управляващото дружество се ръководи от инвестиционната политика и стратегия, и инвестиционните цели на клиента, като прилага принципа за диверсификация на портфейла с цел ограничаване на риска и постигане на максимална доходност.

(2) Клиентът може да избира съотношение между степен на риск и доходност, като това се отразява в конкретния договор за управление и може да бъде изменено от инвеститора при спазване на установените и произтичащите от вътрешните му актове ограничения.

(3) При формиране и ревизиране на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от отворен тип управляващото дружество следва да спазва изискванията и ограниченията по чл. 195 - 196 от ЗППЦК.

(4) При формиране и ревизиране на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от затворен тип управляващото дружество следва да спазва изискванията и ограниченията по чл. 201 от ЗППЦК.

(5) Управляващото дружество има право да инвестира свободните от други видове инвестиции парични средства в различни валути с цел предпазване от валутен риск.

(6) Управляващото дружество има право в рамките на закона да инвестира както в България, така и извън страната, чрез лицензирани за целта инвестиционни посредници.

#### **РАЗДЕЛ IV ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 20.** При осъществяване на дейността си управляващото дружество се задължава да полага дължимата грижа по отношение на своите клиенти съгласно чл. 6, т. 1 и другите разпоредби от настоящите Общи условия.

**Чл. 21.** В случай на конфликт на интереси между клиенти, управляващото дружество трябва да осигури справедливо третиране на инвеститорите, като прилага принципите за еднакво третиране при равни условия, недопускане на облагодетелстване на един от тях за сметка на друг, както и за разкриване на информацията, с която управляващото дружество разполага.

**Чл. 22.** При управление на дейността и/или портфейла на клиент, управляващото дружество:

1. в изпълнение на инвестиционната политика на инвеститора, осъществява анализ на пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, ревизира и оценява ефективността на формирания портфейл;

2. ако му е възложено с договора за управление, от името на инвестиционни дружества изготвя и представя за потвърждение от Комисията проспекти за публично предлагане на акциите им;

3. ако е предвидено в договора за управление, предлага на инвестиционното дружество или на друг клиент инвестиционните посредници, чрез които да се сключват и изпълняват инвестиционните сделки;

4. взема инвестиционни решения и подава само до упълномощените инвестиционни посредници нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с финансови инструменти, с изключение на случаите, когато записването, съответно сделките с финансови

инструменти, съгласно нормативен акт, може да се извършва от самото управляващо дружество за сметка на клиента.

**Чл. 23.** При управление дейността на инвестиционно дружество от отворен тип управляващото дружество:

1. извършва от името на инвестиционното дружество от отворен тип всички правни и фактически действия по издаването и обратното изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на инвестиционното дружество, и договора с него;

2. осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция:

а) ползване на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип;

б) условия за приемане на поръчките за продажба и обратно изкупуване всеки работен ден;

в) приемането на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество от физически лица, работещи по договор за управляващото дружество, банката или финансовата институция, отговарящи на изискванията по чл. 3, т. 1 - 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.) и вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор

3. открива към своята сметка в “Централен депозитар” АД подсметка на акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип;

4. ако му е възложено с договора за управление, изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционно дружество от отворен тип под контрола на банката – депозитар, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на инвестиционното дружество;

5. извършва необходимите действия, свързани с обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционно дружество от отворен тип, като ги обявява в Комисията и публикува в централния ежедневник, посочен в проспекта, както и в Интернет;

6. предлага на управителния орган на инвестиционно дружество от отворен тип вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите му или за възобновяване на обратното изкупуване и на издаването най-късно до края на работния ден, в който е възникнало основание за спиране или възобновяване;

7. извършва от името на инвестиционното дружество всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото управляващо дружество в случаите, когато това е разрешено съгласно нормативен акт;

8. предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, отговаря на искания за информация от инвеститорите, осъществява контрол за спазване на законовите изисквания, води книгата на акционерите, организира разпределение на дивиденди и други плащания, изпълнение на договори, водене на отчетност, и изпълнява всички други задължения, които произтичат за инвестиционното дружество във връзка с тези дейности, възложени му с договора за управление или от закона;

9. ако му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на инвестиционното дружество в Интернет.

**Чл. 24.** В конкретния договор за управление могат да се установяват условия и срокове за извършване на дейностите по чл. 22 и 23, както и допълнителни права и задължения за управляващото дружество.

**Чл. 25.** (1) В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой клиент, управляващото дружество действа от името и за сметка на клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор. Управляващото дружество действа от свое име само при управление дейността на договорни фондове, в който случай изрично посочва, че действа за сметка на фонда.

(2) Ако бъде надлежно упълномощено, управляващото дружество може да сключва от името и за сметка на клиента договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционните нареждания по управление на портфейла съгласно чл. 22, т. 4.

(3) При поискване от инвеститор управляващото дружество е длъжно да предостави допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на колективните инвестиционни схеми, които управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира колективната инвестиционна схема.

(4) Управляващото дружество е длъжно да извършва действията по възложеното му управление лично. То не може да се замести с друго лице, с изключение делегирането на функции и действия по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективни инвестиционни схеми във връзка с договорите с лицата по чл. 23, т. 2 от настоящите общи условия.

(5) Ако е предвидено в конкретния договор за управление, управляващото дружество може да договаря само със себе си.

**Чл. 26.** (1) Управляващото дружество е длъжно при поискване от управителния или контролния орган на клиента, да предостави цялата налична при него информация във връзка с управлението на дейността или портфейла на този клиент, както и да се мотивира писмено за дадено инвестиционно нареждане.

(2) Управляващото дружество е длъжно да информира незабавно клиента за установени нарушения на ограниченията за инвестиране.

(3) Управляващото дружество е длъжно да изпраща на посочения адрес или да предоставя по друг начин най-малко веднъж месечно на инвестиционното дружество, което управлява, писмен отчет със следната минимална информация:

1. направените промени в структурата на портфейла и обосновка за тях;
2. стойността на портфейла в началото и в края на отчетния период;
3. извършените разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период;
4. обема и структурата на инвестициите в портфейла, в т. ч. по емитенти, в началото и в края на отчетния период;
5. финансовото състояние на другите активи в началото и в края на отчетния период;
6. нетната стойност на активите на дружеството в началото и в края на отчетния период; средната месечна нетна стойност на активите;
7. данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване;
8. брой и цени на издадените (продадените) акции;
9. брой и цени на изкупените обратно акции;
10. сключените сделки с активи от портфейла на инвестиционното дружество през отчетния период.

(4) Отчетът по предходната алинея следва да съдържа обобщена информация на данните за изминалия период, както и на съответните данни за предходните два отчетни периода, представена в сравнителна таблица.

(5) Управляващото дружество предоставя на всеки клиент по чл. 2, т.2 от настоящите Общи условия отчет при условията и реда на чл. 46 - 49 от Наредба № 38 .

**Чл. 27.** (1) Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своите клиенти следната информация:

1. съответните данни за управляващото дружество и предлаганите от него услуги по чл. 8 и 9 от Наредба № 38;
2. финансовите инструменти, предмет на предоставяните от него допълнителни услуги и предлаганите инвестиционни стратегии, както и рисковете, свързани с тези инструменти и стратегии, съгласно чл. 10 и 11 от Наредба № 38;

3. видовете разходи за клиента и техният размер, като по отношение на непрофесионалните клиенти и потенциалните непрофесионални клиенти се прилага чл. 18 от Наредба № 38;

4. начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите при предоставяне на услугата управление на индивидуален портфейл съгласно чл. 32 от Наредба № 38.

(2) Управляващото дружество предоставя информацията по ал. 1 при спазване на изискванията по чл. 27, ал. 6 ЗПФИ и чл. 12, ал. 1, 2 и ал. 3, т. 2 от Наредба № 38.

(3) Управляващото дружество изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит и готовност да рискува и при предоставянето на услугата се ръководи от получената информация при спазването на изискванията по чл. 19 и 21 от Наредба № 38.

(4) Относно предоставянето и получаването на възнаграждения, комисиони, непарични облаги и такси във връзка с допълнителните услуги по управление на индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации, управляващото дружество спазва изискванията по чл. 14 от Наредба № 38.

(5) Управляващото дружество е длъжно да информира инвеститора, чиято дейност или портфейл управлява, за:

1. промяна в състава на управителния и/или контролния си орган и в начина на представяване, включително промени в лицата, оправомощени да управляват и представляват дружеството, без да са членове на съветите;

2. влязло в сила решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗППЦК;

3. вземане на решение за преобразуване;

4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;

5. заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството;

6. всяка друга съществена промяна в неговата организация и дейност, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор;

7. други обстоятелства, определени от закона или от договора за управление.

**Чл. 28.** При поискване от инвеститор управляващото дружество е длъжно да предостави допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на колективните инвестиционни схеми, които управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира колективната инвестиционна схема.

**Чл. 29.** (1) Получените от управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститорите за придобиване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в банката – депозитар по сметка на инвестиционното дружество, специално открита за тази цел и управлявана от управляващото дружество. Получените в брой парични средства се внасят по банковата сметка по предходното изречение до края на работния ден, следващ деня на получаването.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват в депозитарна институция към подсметка на банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в банката депозитар на инвестиционното дружество.

(3) Наличните чуждестранни ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични чуждестранни ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, се съхраняват в чуждестранна банка, с която банката – депозитар на инвестиционното дружество има сключен договор.

(4) Мястото и начина на съхранение на наличните и безналичните ценни книжа, и на удостоверителните документи за безналични ценни книжа, притежавани от други инвеститори, чиито портфейли се управляват от управляващото дружество, се определят в конкретния

договор за управление. Паричните средства, предоставени от, или придобити за сметка на клиенти по предходното изречение се съхраняват в обща банкова сметка, специално открита от управляващото дружество за пари на клиенти по сключени договори за управление на портфейл, или по индивидуални банкови сметки на клиентите, управлявани от управляващото дружество, съгласно предвиденото в конкретния договор. Получените в брой парични средства на клиенти задължително се внасят по банкова сметка съгласно предходното изречение най-късно до края на следващия работен ден.

(5) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват по подсметка на банката – депозитар в “Централен депозитар” АД, а държавните ценни книжа – в регистъра на банката-депозитар като първичен /непървичен/ дилър.

(6) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, търгувани на международни пазари, се вписват в регистрите на чужди депозитарни институции по подсметка, разкрита от банката – депозитар в полза на инвестиционното дружество, съгласно приложимия чуждестранен закон.

**Чл. 30.** (1) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП) включително като:

1. идентифицира клиенти и проверява тяхната идентификация;
2. идентифицира действителния собственик на клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;
3. събира информация от клиента относно целта и характера на отношението, което е установено или предстои да бъде установено с него;
4. извършва текущо наблюдение върху установените търговски или професионални отношения и проверява сделките и операциите, извършвани в рамките на тези отношения, доколкото те съответстват на наличната информация за клиента, за неговата търговска дейност и рисков профил, в т.ч. изяснява произхода на средствата в посочените в ЗМИП случаи;
5. разкрива информации относно съмнителни операции, сделки и клиенти.

(2) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерките по Закона за мерките срещу финансирането на тероризма (ЗМФТ), съгласно който се предвижда блокирането на парични средства, финансови активи и друго имущество, и се забранява предоставянето на финансови услуги, парични средства, финансови активи или друго имущество на лица, включени в списъка по чл. 5 ЗМФТ.

(3) Управляващото дружество има и други права и задължения, предвидени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

(4) Други условия и срокове за дейността по управление се уреждат в конкретния договор.

## **РАЗДЕЛ V**

### **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЛИЦЕТО, ЧИЯТО ДЕЙНОСТ ИЛИ ПОРТФЕЙЛ СЕ УПРАВЛЯВА**

**Чл. 31.** (1) Клиентът, чиято дейност или портфейл се управлява, има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на управляващото дружество.

(2) Клиентът има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на управляващото дружество, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

**Чл. 32.** (1) Клиентът е длъжен да изпълнява задълженията си добросъвестно и да оказва необходимото съдействие на управляващото дружество.

(2) Клиентът е длъжен да предостави на управляващото дружество заверено копие от устава и проспекта си (ако има такъв), както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения.

(3) Клиентът предоставя на управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция, в която те се съхраняват, необходими на управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния/те посредник/ци, които ще изпълняват инвестиционните решения по управление на портфейла.

(4) Клиентът е длъжен незабавно да информира управляващото дружество за промяна в актовете по ал. 2 или за замяна на лицата по ал. 3 и за промени в договорите с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество.

**Чл. 33.** Рискът от последваща обективна (невиновна) невъзможност за изпълнение на договора, сключен между клиента и управляващото дружество, се носи от клиента.

**Чл. 34.** (1) Клиентът има право да възрази писмено в срок от десет работни дни от получаване на отчета на управляващото дружество, включително да поиска допълнителни данни, мотивирано обяснение или да даде препоръки. Препоръките следва да са взети с решение на управителния орган на клиента и са задължителни за управляващото дружество, ако са в рамките на сключения договор и настоящите общи условия.

(2) В случай, че в срока по предходната алинея, клиентът не възрази, отчетът се счита приет.

## **РАЗДЕЛ VI**

### **ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА, БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДАНЯ ОТ КЛИЕНТА**

**Чл. 35.** (1) При управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка управляващото дружество отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия от клиента краен финансов резултат.

**Чл. 36.** Договорът за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на клиент се сключва в писмена форма и в него задължително се включват следните клаузи:

а) управляващото дружество не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла;

б) управлението на портфейла от финансови инструменти и парични средства се извършва изцяло за сметка и риск на клиента;

в) посочване на инвестиционните цели и стратегия на клиента, в т. ч. определяне конкретните параметри на портфейла и включените в него видове ценни книжа и количествените им пропорции;

г) обема на представителната власт на управляващото дружество;

д) посочване или определяне начина на овластяване на инвестиционния/те посредник/ци, които ще изпълняват инвестиционните нареждания на управляващото дружество при изпълнение на договора;

е) вида на ценните книжа и другите финансови инструменти, които могат да бъдат придобивани за сметка на клиента и други ограничения в инвестиционната дейност, ако има такива;

ж) предоставените за управление финансови инструменти и пазарната им стойност към момента на сключване на договора, ако са предоставени такива;

з) възнаграждението за управляващото дружество, разноските за клиента (в това число възнаграждение на инвестиционния посредник за изпълнение на инвестиционните нареждания, такси и комисиони на борсови, депозитарни и др.под. институции) и начина на определянето им;

и) мястото и начина на съхраняване на активите по чл. 29, ал. 4 от Общите условия;

й) посочване, че клиентът е получил информацията, която управляващото дружество е длъжно да му предостави съгласно ЗППЦК, ЗПФИ и актовете по прилагането им, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

**Чл. 37.** Със сключване на договора за управление по чл. 36 се счита, че клиентът предварително дава потвърждението си за всяка конкретна операция или сделка, извършена от управляващото дружество и от упълномощения инвестиционен посредник по нареждане на управляващото дружество, съгласно разпоредбите на договора.

**Чл. 38.** (1) При поискване от страна на клиента, управляващото дружество е длъжно да го информира текущо за резултатите от доверителното управление на портфейла.

(2) Управляващото дружество уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 ЗППЦК в резултат на извършени за негова сметка сделки с финансови инструменти.

**Чл. 39.** Управляващото дружество ще оценява финансовите инструменти в портфейла по пазарна цена, а когато не е налице такава управляващото дружество ще оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции – чрез умножаване на очаквания доход на акция по отношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен – на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове ценни книжа и финансови инструменти в портфейла, управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които клиентът ще бъде уведомяван.

**Чл. 40.** (1) Управляващото дружество не може да сключва конкретен договор за управление с непрофесионален инвеститор, чието съдържание се отклонява от настоящите общи условия.

(2) Към договорите за управление на портфейл от финансови инструменти на клиенти по собствена преценка, без специални нареждания от клиента, се прилагат и другите раздели от Общите условия, доколкото не противоречат на този раздел.

## **РАЗДЕЛ VII ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ**

**Чл. 41.** (1) Клиентът е длъжен да заплати на управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от финансови инструменти и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор, при спазване на изискванията на специалните закони.

(2) При инвестиране на активите на инвестиционно дружество или договорен фонд в акции или дялове, издадени от друго такова дружество или фонд, управляващото дружество няма право да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на инвестиционното дружество или договорния фонд, когато то управлява и двата портфейла.

**Чл. 42.** Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на управляващото дружество.

## **РАЗДЕЛ VIII НЕУСТОЙКА**

**Чл. 43.** (1) В случай на виновно неизпълнение на свое задължение неизправната страна дължи неустойка, ако такава е уговорена в конкретния договор. Това не лишава изправната страна от правото да претендира обезщетение за всички понесени вреди и пропуснати ползи.

(2) В случай на забавено изпълнение се дължи законно обезщетение за забава или мораторна неустойка, ако такава е предвидена в конкретния договор.

## **РАЗДЕЛ IX РАЗХОДИ, ЛИХВИ И ВРЕДИ**

**Чл. 44.** (1) Клиентът е длъжен да заплати на управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на клиента. Същото право има и клиентът по отношение на управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

(2) Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на управляващото дружество, клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с финансови инструменти /такси и комисиони на инвестиционните посредници, борсови такси и комисиони, банкови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни/ в размери съгласно тарифите на съответните институции, както и извънредните разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на управляващото дружество по договора за управление.

(3) Разходите по издаването (емитирането), продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, по изготвянето и актуализирането на проспекти на инвестиционни дружества, са за сметка на управляваните инвестиционни дружества.

(4) Размерите и правилата за разпределяне на разходите за рекламна, маркетингова и счетоводна дейност, извършвана от управляващото дружество за сметка на клиента, се определят в конкретния договор за управление.

(5) В случай, че при управлението на портфейла изпълнението на някое инвестиционно решение или нареждане стане невъзможно по причина, която не може да се вмени във вина на управляващото дружество, клиентът трябва да заплати на управляващото дружество направените от последното разходи, както и възнаграждение, съответно на извършеното.

(6) С конкретния договор между „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и лицата, чийто портфейл то управлява, могат да бъдат предвидени и други разходи, разпределението на които се уговаря от страните.

## **РАЗДЕЛ X СРОК**

**Чл. 45.** (1) Настоящите общи условия влизат в сила след приемането им от управляващото дружество.

(2) Настоящите общи условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 17, докато между тях действат конкретните договори за управление на дейността и/или на индивидуални портфейли от финансови инструменти и/или пари.

## **РАЗДЕЛ XI ИЗМЕНЕНИЕ, РАЗВАЛЯНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА И/ИЛИ НА ПОРТФЕЙЛИ ОТ ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДРУГИ АКТИВНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ**

**Чл. 46.** (1) Отделните договори, сключени между управляващото дружество и клиентите, подлежат на изменение, разваляне и прекратяване съгласно общия ред на Закона за задълженията и договорите.

(2) Относно прекратяването и развалянето на договори с инвестиционни дружества се прилага и чл. 168 от ЗППЦК.

(3) Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите общи условия, могат винаги да бъдат изменени, допълнени или прекратени по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма.

(4) Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите общи условия, могат да бъдат прекратени едностранно от всяка една от страните с 3-месечно писмено предизвестие, отправено до другата страна.

**Чл. 47.** Изменянето, допълването или прекратяването на отделен договор нямат сила за настоящите общи условия.

**Чл. 48.** (1) В случай на прекратяване на договора всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с изпълнението на договора в срок от пет работни дни.

(2) При разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество инвестиционното дружество писмено нарежда на управляващото дружество незабавно да прекрати управлението на дейността му. В този случай управляващото дружество е длъжно да предаде на инвестиционното дружество цялата налична при него информация и документация във връзка с договора за управление в 3-дневен срок от получаване на нареждането.

**Чл. 49.** (1) Управляващото дружество не може да прехвърли правата си по сключен договор за управление на трети лица.

(2) Инвеститорът може да прехвърли правата си по сключен договор за управление на трети лица след получаването на писмено съгласие от управляващото дружество. Предходното изречение не се прилага при договорите, по които страна е инвестиционно дружество.

## **РАЗДЕЛ XII ОТГОВОРНОСТ НА СТРАНИТЕ ПО ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

**Чл. 50.** Страните носят отговорност за неизпълнение на договорните задължения по общия ред на Закона за задълженията и договорите.

**Чл. 51.** „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД носи пълна имуществена отговорност за вредите, причинени на клиент, чиято дейност или портфейл управлява:

1. поради причини, за които то отговаря, както и от разпространението на търговска тайна или друга конфиденциална информация за това лице;
2. от работещи по договор за него физически лица, независимо от евентуалните ограничения на регресната отговорност спрямо последните.

**Чл. 52.** „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, членовете на съвета на директорите и всички лица, които работят по договор за дружеството, при извършване или допускане да се извърши нарушение на ЗППЦК и/или на подзаконовите актове, ако не подлежат на по-тежко наказание, се наказват съгласно чл. 221 от същия закон или по Закона за административните нарушения и наказания.

## **РАЗДЕЛ XIII ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

**Чл. 53.** (1) Изменяването, допълването или заменянето на общите условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество.

(2) Изменяването, допълването или заменянето на общите условия има сила за клиента по заварен договор само, ако това му е било съобщено, и в 15-дневен срок клиентът е заявил писмено, че го приема.

#### **РАЗДЕЛ XIV ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 54.** (1) Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на клиента и управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

(2) Уведомления, които не са направени в писмена форма или не са изпратени на посочени от страните адреси, нямат сила за тях.

**Чл. 55.** Договорът между управляващото дружество и клиента следва да съдържа клауза, в която се посочва, че клиентът е получил информацията, която управляващото дружество е длъжно да му предостави съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

#### **РАЗДЕЛ XV СПОРОВЕ**

**Чл. 56.** Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се отнася до компетентния съд. В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да става от арбитраж.

#### **РАЗДЕЛ XVI ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

**Чл. 57.** За неуредените в общите условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

**Съвет на директорите на  
“Експат Асет Мениджмънт” ЕАД:**

1. Николай Василев Василев - .....

2. Никола Симеонов Янков - .....

3. Марина Пламенова Тодорова - .....