

**ПОДЛЕЖАЩА НА РАЗКРИВАНЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТ УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “СМАРТ ФЪНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД, СЪГЛАСНО ЧЛ. 43 ОТ НАРЕДБА № 44 ОТ 20.11.2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ**

Съгласно разрешение на Комисията за финансов надзор, Управляващо дружество “Смарт Фънд Асет Мениджмънт” ЕАД (УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт” или УД) организира и управлява Договорен фонд “Смарт Глобал Фънд” (ДФ Смарт Глобал Фънд или ДФ).

Управлението на ДФ “Смарт Глобал Фънд” е свързано с рискови проявления, които могат да се определят в две главни групи – Оперативни рискове и Инвестиционни рискове.

Оперативните рискове се разглеждат като така наречените вътрешни рискове и основно се отъждествяват с негативни проявления на събития, свързани с дейността и организацията на работата на УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт” ЕАД във връзка с управлението на колективната инвестиционна схема.

Инвестиционните рискове се разглеждат като външни рискове, които общо могат да се определят като негативни проявления на събития, имащи връзка със състава и структурата на портфейла на управляваната инвестиционна схема.

В изпълнение на една от основните си задачи, а именно редуциране на влиянието на вътрешните и външните рискови фактори върху инвестициите на управлявания ДФ „Смарт Глобал Фънд“, УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт” ЕАД прилага Правила за управление на риска на колективната инвестиционна схема, които уреждат организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска, правилата и процедурите за установяване, оценяване, управление и наблюдение на отделните видове риск в краткосрочен и дългосрочен хоризонт, на които е изложен или може да бъде изложен управляваният ДФ.

За постигане на добра ликвидност на ДФ “Смарт Глобал Фънд”, УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт” ЕАД прилага правила за поддържане и управление на ликвидността на ДФ, уреждащи организационната структура и нивата на отговорност по управлението на ликвидността, поддържането на активни балансови позиции, осигуряващи във всеки един момент възможността за изплащане на всички задължения на разумна цена и при минимален риск, както и предотвратяване на необходимостта от прибързана продажба на активи, което би довело до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи.

**Цели и политики на управляващото дружество във връзка с управлението на всеки отделен риск**

**I. Политики и процедури за управление на различните видове рискове**

Процесът по установяване, управление и наблюдаване на рисковете е насочен към редуциране на влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху възвращаемостта инвестициите на управлявания ДФ, съобразно неговия рисков профил.

Основните цели на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД в контекста на управлението на риска се изразяват в следното:

1. Постигане и поддържане на ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели на управлявания ДФ, неговия рисков профил и целева доходност;
2. Адекватна дейност по хеджиране рисковете, свързани с инвестициите на управлявания ДФ;
3. Гарантиране и защита на правата и интересите на всички лица, притежаващи дялове от управлявания ДФ;
4. Постигане на съответстващо ниво на ликвидност на управлявания ДФ чрез стриктно спазване на правилата и процедурите за ликвидност;

Основните рискове за ДФ „Смарт Глобал Фънд“, свързани с финансовите инструменти, обект на инвестиции са: пазарен риск, кредитен риск и риск от концентрация.

Операционният риск е основният риск, който може да се отрази на ДФ „Смарт Глобал Фънд“ и е свързан с дейностите, процедурите и системите на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД.

#### *Пазарен риск*

Пазарният риск се изразява във възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

а) лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Управлението на лихвения риск се осъществява при прилагане на краткосрочна стратегия, включваща определяне на чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти и на дългосрочна стратегия, изразяваща се в определяне на целеви стойности на чувствителността на портфейла към изменението на нивото на лихвените проценти;

б) 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.

Управлението на валутния риск се осъществява при прилагане на краткосрочната стратегия за управление на валутния риск, включваща измерване чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото, корелация в изменението на отделните валути и промяната на корелацията им във времето с курса на еврото и на дългосрочна стратегия, включваща прилагането на лимити на инвестиране в отделни валути различни от лев и евро съгласно пазарните условия, макроикономически, политически и други вероятни рискове;

в) ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Управлението на ценовия риск се осъществява при прилагане на краткосрочна стратегия, включваща наблюдение и измерване на историческата волатилност на

отделните пазари, корелацията между тях и промените в тази корелации и на дългосрочна стратегия, свързана с диверсифициране на портфейла по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на региона като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании.

#### *Кредитен риск*

Общо кредитният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с конкретния емитент на финансовия инструмент, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които емитентите извършват дейност.

УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД оценява и управлява кредитния риск чрез качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, капиталовата структура на емитента, обезпечението на емисията и кредитния рейтинг (репутацията) на емитента, както и диверсификация на портфейла от облигации. При управлението на кредитния риск, управляващото дружество има за цел постигне на високо качество на портфейла от облигации чрез извършване на посочения по-горе анализ.

#### *Ликвиден риск*

УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява ликвидния риск съгласно Правилата за поддържане и управление на ликвидността на ДФ “Смарт Глобал Фънд“. Правилата уреждат организационната структура и нивата на отговорност по управлението на ликвидността, поддържането на активни балансови позиции, осигуряващи във всеки един момент възможността за изплащане на всички задължения на разумна цена и при минимален риск, както и предотвратяване на необходимостта от прибързана продажба на активи, което би довело до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи.

#### *Риск от концентрация*

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

Рискът от концентрация се регулира от ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), актовете по прилагането му и правилата на ДФ “Смарт Глобал Фънд“.

#### *Операционен риск*

Операционният риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчна квалификация на персонала на Управляващото дружество неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Процесът на управление на този вид риск включва спазване на ясно дефинирани права и задълженията на служителите в УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД и прилагане на правилата за управление на риска на Управляващото дружество и ДФ “Смарт

Глобал Фънд“, третиращи процедурите за установяване и управление на рисковете, свързани с дейностите и системите на УД.

Процедурите за управление на риска включват:

1. Идентификация на риска;
2. Оценка на риска;
3. Избор на стратегия по отношение на риска;
4. Избор на начин за намаляване на степента на риска;
5. Контрол на нивото на риска.

Оценяването, анализът и мониторингът на рисковите фактори се извършват ежедневно от служителите от отдел „Управление на риска“.

#### *Рискове, свързани с Covid-19 пандемията*

Предвид сериозното нарастване на волатилността и неочакваните пазарни движения в началото на 2020 г., механизмите за контрол над пазарните рискове вече включват и инструменти за контрол над високите експозиции към рискове с ниска вероятност на настъпване. Отчетените негативни влияния на пандемията върху портфейла на „Смарт Глобал Фънд“ са минимални и в трите момента на максимален пазарен интензитет на пандемията (пролетта на 2020 г., есента на 2020 г. и края на 2021 г.).

В допълнение към това, изискванията за работа от разстояние, произтичащи от затварянията, свързани с пандемията, доведоха до промяна в механизмите за контрол на операционните рискове, като процесът на „работа от вкъщи“ бе въведен и разработен.

#### *Геополитически рискове*

Повишените геополитически рискове, свързани с войната в Украйна и произтичащите от тях макроикономически такива, свързани с високите равнища на инфлация, повишените цени на основните енергоносители и стоки, както и рисковете за глобалния икономически растеж от дефрагментацията и деглобализацията на световната икономика могат да се материализират в сериозни понижения на цените на основни активи, както и в постигане на отрицателни реални доходности за инвеститорите, породени от загубата на покупателна сила на техните средства.

## **II. Структура и организация на звеното за управление на риска**

Отделът за управление на риска е самостоятелно звено и действа независимо от другите отдели в управляващото дружество, отчита се пряко пред управителния орган и има следните основни функции:

1. Разработване и прилагане на система за управление на риска на Фонда;
2. Изпълняване на правилата и процедурите по управление на риска;
3. Гарантиране на съответствие с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на ДФ, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна;
4. Консултиране на управителния орган на управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на ДФ;

5. Редовно докладване пред Ръководния орган и Висшия персонал, когато е приложимо, относно:

а) съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и одобрените рискови профили на Фонда;

б) съответствието на ДФ с вътрешната му система за ограничаване на риска;

в) адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално показващ дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци;

6. Редовно докладване пред висшето ръководство на текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и на текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се цели предприемане на навременни и подходящи действия по минимизиране на рискови проявления.

Организационната структура в Управляващото дружество, свързана с управлението на риска в ДФ е детайлно разписана в Правила за оценка и управление на риска на ДФ „Смарт Глобал Фънд“, включително отделните функции и отговорности.

### **III. Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска**

По отношение на обхвата и характера на системите за отчет и измерване на риска:

#### ***Съвет на директорите:***

- приема, съответно променя и допълва правилата за управление на риска и следи за необходимостта от тяхната актуализация;
- определя рисковия профил на Фонда, съответно неговата рискова политика;
- контролира рисковите фактори за Фонда, чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия;
- извършва периодичен, ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете;
- взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска;
- следи за спазването на настоящите правила и участва активно в процеса по управлението на риска.

#### ***Изпълнителен директор и Прокуриснт:***

- организират работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска;
- контролират спазването на рисковата политика, определена от Съвета на директорите;
- създават такава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;

- следят за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите от Съвета на директорите вътрешни документи;

- вземат решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска;

- осигуряват на отдел „Управление на риска“ съответните правомощия и достъп до цялата информация, необходими за изпълнение на неговите функции.

**Инвестиционен комитет**, / когато такъв е сформирани, съгласно вътрешните правила /:

- дава препоръки за стратегията, балансирането и ребалансирането на портфейла на Фонда;

- дава препоръки на инвестиционните консултанти, свързани с откриване или закриване на инвестиционни позиции в портфейла на Фонда;

- дава предложения и да одобрява направени такива от отговорните служители в Управляващото дружество, за бенчмарк на портфейла на Фонда.

**Отдел „Управление на риска“:**

- разработва и прилага системата за управление на риска на Фонда;

- изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;

- гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на ДФ, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна;

- консултира управителния орган на управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на ДФ;

- докладва редовно пред Съвета на директорите, Изпълнителният директор и Прокуриста, когато е приложимо, за съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и одобрените рискови профили;

- докладва редовно пред висшето ръководство, представяйки текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия.

В правилата за управление на риска подробно са описани и изискванията към счетоводните процедури по отношение на управление на риска.

**IV. Политиките за хеджиране на риска чрез деривативни инструменти и неговата редукция, както и политиките и процедурите за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукция на риска**

УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД сключва сделки с деривативни инструменти единствено с цел управление на риска (хеджиране), като търгува за сметка на ДФ “Смарт Глобал Фънд“ само с деривативни финансови инструменти, които отговарят на следните критерии:

- деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

- базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които договорният фонд, може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в правилата си;

- деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари и насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция – предмет на пруденциален надзор и са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка, и във всеки един момент по инициатива на Договорния фонд могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД води и съхранява отчетна информация по видове хеджиращи сделки и представя в годишните и шестмесечните отчети на Фонда подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти за отчетния период, по категории сделки.

При управление на активите на Фонда, управляващото дружество ежедневно следи и оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на приложимите Международни стандартни за финансови отчети, приети за прилагане в Европейския съюз.

Към датата на изготвяне на настоящия документ УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД не използва деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на различните видове риск, свързани с дейността на ДФ “Смарт Глобал Фънд“.

**Информация относно използваните методи за оценка на всеки вид риск, както и описание на съответните вътрешни и външни показатели, които се вземат предвид при прилагането на метода на измерване**

Използваните от УД “Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД методи за оценка на отделните видове риск са оповестени в настоящия документ в частта „Политики и процедури за управление на различните видове риск“, както и в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „Смарт Глобал Фънд“.

При прилагане на методите за измерване на риска се вземат предвид следните вътрешни и външни показатели: пазарни цени и характеристики на финансовите инструменти; дял на притежавани активи от съответен вид; дата на падеж, чиста цена, размер и честота на купонните плащания на дълговите финансови инструменти; валутни курсове; размер на активите и пасивите на КИС по срочност и видове; финансови отчети на компаниите емитенти на съответните финансови инструменти и други.

Документът е приет с решение на Съвета на директорите от 09.05.2022 г. и актуализиран с решение на Съвета на директорите от 01.06.2022 г.