

ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ГЛОБАЛ ФЪНД“

(Изм. с Решение на Съвета на директорите №136/10.02.2021 г.) С настоящите Правила за поддържане и управление на ликвидността на Договорен фонд „Смарт Глобал Фънд“ („Правилата“) се урежда организационната структура и нивата на отговорност по управлението на ликвидността на управлението от управляващо дружество „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД (Управляващо дружество или УД) договорен фонд „Смарт Глобал Фънд“ (ДФ, ДФ „Смарт Глобал Фънд“ или Фонда).

(Изм. с Решение на Съвета на директорите №136/10.02.2021 г.) Управляващото дружество във всеки един момент контролира и управлява ликвидния риск на ДФ „Смарт Глобал Фънд“. Ликвиден риск е възможността ДФ да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за Управляващото дружество да продаде притежавани от ДФ ценни книжа на изгодна цена.

Управлението на ликвидния риск на ДФ се състои в поддържането на активни балансови позиции, които да осигуряват във всеки един момент възможността дружеството да изплати всички свои задължения на разумна цена и при минимален риск, както и предотвратяване на необходимостта от прибързана продажба на активи, което би довело до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи.

I. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1.(1) Управлението на ликвидните средства на Фонда и спазването на нормативните изисквания за ликвидност се осъществява от Управляващото дружество, за сметка на Фонда.

(2) Управляващото дружество е длъжно да спазва изискванията за структурата на активите и пасивите, определени в проспекта, както и да не излага ФОНДА на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

Чл.2. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Настоящите правила имат за цел да осигурят възможност на Управляващото дружество да изпълнява възникналите за сметка на Фонда задължения, както и да предотвратява настъпването на ликвидна криза в случаите на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на фонда на значителна стойност. Те съдържат принципите и методите на управление на ликвидността, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

Чл.3. Управляващото дружество представя настоящите Правила в Комисията за финансов надзор в 7- дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

Чл.4.(Нов, приет с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Управляващото дружество „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД отговаря за поддържането и управлението на ликвидността на Фонда. Управляващото

дружество осъществява тази дейност чрез отдели “Управление на портфейли и инвестиционно консултиране”, „Управление на риска“, Отдел „Счетоводство и бек офис“ и Отдел „Нормативно съответствие”.

Чл.5 .(1) (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на ликвидността е както следва:

1. Съвет на директорите;
2. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Изпълнителни директори/Прокурист;
3. Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране”;
4. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Отдел „Управление на риска“;
5. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Отдел „Нормативно съответствие”;
6. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Отдел „Счетоводство и бек офис”.

(2) Когато организационната структура, определената в ал. 1, е друга или се промени, следва да се гарантира спазването на основния принцип за разделянето на отговорностите между служителите с цел предотвратяване конфликти на интереси.

(3) Органът за управление на ликвидността на ДФ е отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране”. Ръководителят на отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране” отговаря пряко за управлението и поддържането на ликвидността на Фонда.

(4) Контролът по прилагане на правилата за управление на ликвидността на фонда се извършва текущо от Отдел „Нормативно съответствие” и регулярно от изпълнителните директори на УД.

(5) „Счетоводство и бек офис” всеки работен ден предоставя информация за паричните средства, краткосрочните вземания и задължения на отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране”, както и информация за броя и стойността на приетите поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове през текущия ден. В случай, че стойността на приетите поръчки за деня превиши 5 на сто от нетните активи на Фонда, то отговорният служител от отдела уведомява незабавно изпълнителните директори или друг член на съвета на директорите.

(6) Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране” уведомява Съвета на директорите на УД, когато установи, че ликвидността на ДФ не отговаря на изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба №44 и предлагат незабавни мерки за привеждането ѝ в съответствие с тези изисквания.

(7) (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Отдел „Управление на риска“ извършва периодични, но не по-малко от веднъж годишно стрес тестове на ликвидността и сценарийни анализи, с цел подготовката за извършване на действия в случай на настъпване на рискове, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на договорния фонд съгласно Политики за провеждане на стрес тестовете за ликвидността на ДФ „Смарт Глобал Фънд“, приети от Съвета на директорите.

II. ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА

Чл.6. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) (1) Основният принцип за управление на ликвидността на фонда се съдържа в поддържането на балансовите позиции на ДФ по размери, структура и съотношения, които:

1. Дават възможност във всеки един момент договорният фонд да посрещне задълженията си на разумна цена и при минимален риск;
2. Дават възможност да се избягват сделки, които не отговарят на инвестиционните цели на фонда;
3. Осигуряват спазването на структурата на активите, заложена в Правилата и Проспекта на договорния фонд и съответните нормативни актове.

Чл.7 . (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране“ в управляващото дружество непрекъснато следи за ликвидността на договорния фонд. В случай, че показателите за ликвидност не отговарят на изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба №44, отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране“ незабавно информира Съвета на директорите. Съветът на директорите незабавно предприема мерки за привеждане на ликвидността на Фонда в съответствие с изискванията на закона.

Чл.8 . (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) (1) За следване и изпълнение на водещия принцип при управление на ликвидността на ДФ се използват следните основни методи за управление на активите и пасивите:

1. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Текущо и постоянно наблюдение и анализ на структурата на активите по видове, финансово състояние на емитенти, матуритет;
2. Текущо наблюдение и анализ на структурата на пасивите на ДФ по видове и матуритет;
3. Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране на активите според ликвидността на позициите и с оглед сигурността, доходността и намаляване на разходите;
4. Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране и разсрочване на пасивите с оглед сигурността и минимизирането на разходите;
5. Поддържане на оптимален размер и дял на наличните парични средства и други ликвидни активи в общата сума на активите.
6. (Нова, приета с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Изготвяне на краткосрочни и средносрочни прогнози относно настъпване на ликвидни кризи, както и планове за действие.

7. (Нова, приета с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) При установяване, че ликвидността на Фонда не отговаря на нормативните изисквания, управляващото дружество незабавно предприема мерки за привеждането на ликвидността на Фонда в съответствие с нормативните изисквания и настоящите Правила.

(2) (Изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Спазването на изброените по-горе принципи и методи имат за цел осигуряването на защита на правата и интересите на притежателите на дялове на Фонда, изпълнението и

спазването на изискванията за ликвидността съгласно законовите и вътрешните нормативни актове, както и осигуряването на избягването на потенциалните ликвидни кризи.

III. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МИНИМАЛНИТЕ ИЗИСКУЕМИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА

Чл.9. (Изм. с Решение на Съвета на директорите №136/10.02.2021 г., изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Договорен фонд „Смарт Глобал Фънд” постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва: парични средства, ликвидни 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 текущите задължения на фонда.

Чл.10. (Изм. с Решение на Съвета на директорите №136/10.02.2021 г., решение на Съвета на директорите № 144/30.03.2021 г., изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Договорен фонд „Смарт Глобал Фънд“ включва в текущите си задължения по чл. 9 сборът от сумите на текущите си задължения по балансова стойност със срок до една година.

Чл.11. (Изм. с Решение на Съвета на директорите № № 207/16.01.2023 г.) Парични средства, прехвърляеми 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.

Структурата на активите и пасивите на Договорния фонд трябва да гарантира във всеки един момент на изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дяловете. За целта тя трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. 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;

2. 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:

а)ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б)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;

в)парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

ДФ може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

Чл.12 (1) (Изм. с Решение на Съвета на директорите № № 207/16.01.2023 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни. Ценните книжа, които нямат пазарна цена, не се включват при определяне на минималните ликвидни средства на фонда.

(2) (Нова - с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) За справедлива стойност на финансовите инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

IV. ОТЧИТАНЕ И КОНТРОЛИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА ЛИКВИДНОСТТА

Чл.13. (1) (Изм. с Решение на Съвета на директорите №136/10.02.2021 г., изм. с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.) Активите на Договорен фонд „Смарт Глобал Фънд” се оценяват към датата на отчитането на ликвидността, както следва:

1. Парични средства – по номинал;
2. Държавни ценни книжа и инвестиции в ценни книжа – по пазарна цена, определена съгласно Правилата на Фонда;
3. Краткосрочни вземания – по тяхната отчетна стойност.

(2) Паричните средства, финансовите инструменти, краткосрочните вземания и задължения в чуждестранна валута се преизчисляват в левова равностойност по централния курс на БНБ към датата на оценяване. Деноминираните в чуждестранна валута, за които БНБ не определя курс, се преоценяват по курса на чуждестранната валута към евро, обявен от местната централна банка и валиден за деня, за който се отнася оценката.

Чл.14. (Нов, приет с Решение на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.).

(1) Управляващото дружество приема и прилага Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност с цел регулиране на ликвидността си като част от оперативния или стратегическия процес на управлението на ликвидността, която съдържа подходящи и ефективни организационни мерки, процедури и техники относно осигуряване на ликвидността на колективната инвестиционна схема.

(2) Управляващото дружество прилага Политиката по ал.1 с цел: извършване на периодични, но не по-малко от веднъж годишно, стрес тестове на ликвидността и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на колективната инвестиционна схема;

(3) Управляващото дружество може да извършва стрес тестове на ликвидността на всяко тримесечие или по-често или при възникването на необходимост, като се взема предвид ликвидността на договорния фонд и неговите активи, като честотата на извършване на тестовете на ликвидността е адаптирана към вида и характеристиките на договорния фонд.

(4) При определяне честотата на извършване на стрес тестове на ликвидността управляващото дружество взема предвид ликвидността на колективната инвестиционна схема и нейните активи;

(6) В срок 30 дни след приключване на проведените стрес-тестове управляващото дружество уведомява заместник-председателя на КФН за резултатите от тях, както и за предприетите действия за промяна на политиката по ал. 1, ако такива са необходими.

(7) Всички методи и процеси, които Управляващото дружество прилага за регулиране на ликвидността си, като част от оперативния или стратегическия процес на управлението на ликвидността, подлежат на одобрение от Съвета на директорите на УД.

V. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящите Правила за поддържане и управление на ликвидността се приемат и изменят от Съвета на директорите на УД, в съответствие със Закона за колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), актовете по прилагането му и вътрешните правила на ДФ.

Настоящите правила за поддържане и управление на ликвидността на Договорния фонд са приети от Съвета на директорите на управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД /ново наименование „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД с Протокол № 17 от 08.06.2017 г., изм. и доп. с решение на СД взето с протокол № 24/28.08.2017 г., изм. с Протокол № 136 от 10.02.2021 г., изм. с Протокол на Съвета на директорите № 144/30.03.2021 г., изм. с Протокол на Съвета на директорите № 207/16.01.2023 г.