

ПОЛИТИКА ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА СТРЕС ТЕСТОВЕ ЗА ЛИКВИДНОСТТА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „Смарт Глобал Фънд“

I. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД (Управляващото дружество) прилага подходящи процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност, с цел осигуряване спазването на изискванията на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на (Наредба № 44) и Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа и алтернативните инвестиционни фондове (ESMA34-39-897) (Насоките), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари.

(2) Стрес тестовете за ликвидността са инструмент за управление на риска от общата рамка за управление на ликвидния риск на Управляващото дружество, което симулира редица условия, включително: нормални и стресови (т.е. изключителни, малко вероятни или неблагоприятни) реалистични условия, за да оцени тяхното потенциално въздействие върху финансирането (задълженията), активите, цялостната ликвидност на ДФ „Смарт Глобал Фънд“ (Договорния фонд или Фонда), както и необходимите последващи действия.

Чл. 2. (1) Управляващото дружество управлява ликвидния риск съгласно правилата за поддържане и управление на ликвидността на Договорния фонд.

(2) Правилата посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

II. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА СТРЕС ТЕСТОВЕТЕ ЗА ЛИКВИДНОСТТА (СТЛ)

Чл. 3. Съветът на директорите има следните отговорности по организацията на СТЛ:

1. приема Политиката за СТЛ и следи за нейната актуализация, като извършва преглед, документиране на резултатите и изменения на Политиката, когато това се изисква от прегледа;

2. следи за спазването на Политиката за СТЛ;

3. определя процедурите, по които се извършват СТЛ в съответствие с тази Политика и контролира рисковите фактори за Фонда;

4. взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите свързани с провеждането на СТЛ на Фонда;

5. извършва първоначално утвърждаване на моделите на стрес теста за ликвидността и обосноваващите ги допускания чрез одобряване на тази Политика.

Чл. 4. Изпълнителните директори/Прокуристът на Управляващото Дружество имат следните функции във връзка със СТЛ:

1. организират работата по правилно провеждане на Политиката за СТЛ;
2. контролират спазването на приетите лимити;
3. създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;
4. следят за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от СД;
5. предлагат на Съвета на директорите актуализация на Политиката, когато това се налага в резултат на извършените резултатите от проведените СТЛ;
6. вземат решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на ликвидния риск.

Чл. 5. (1) Отдел „Управление на риска“ изпълнява настоящата Политика, като извършва СТЛ съгласно одобрената методология. Конкретни задачи, свързани с провеждането на стрес-тестове, като например идентифициране на рисковите фактори, въвеждането и управлението на стрес-тестовите и др., могат да бъдат делегирани и на изпълнителните директори/Прокуриста.

(2) При извършване на СТЛ, Отдел „Управление на риска“ действа независимо от другите звена в Управляващото дружество и се отчита пряко пред изпълнителните директори/Прокуриста и Съвета на директорите.

III. ДОКУМЕНТИРАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ СТЛ.

Чл. 6. (1) За извършените СТЛ звеното за управление на риска изготвя доклад, съдържащ резултати, които:

1. удостоверяват дали ликвидността на фонда съответства на приложимите правила и условията за обратно изкупуване, предвидени в правилата и проспекта;
2. допринасят за управлението на ликвидността на фонда в най-добър интерес на инвеститорите, включително при планирането на периоди на повишен риск, свързан с ликвидността;
3. спомагат за идентифициране на потенциални слабости в ликвидността на дадена инвестиционна стратегия и съдействат при вземането на инвестиционни решения;
4. подпомагат наблюдението и вземането на решения за управление на риска, включително определянето на съответни вътрешни ограничения от страна на управляващото дружество по отношение на ликвидността на фонда като допълнителен инструмент за управление на риска;
5. подпомагат Управляващото дружество при подготовката на съответния фонд за криза и за планиране на действия при извънредни ситуации.

(2) Докладът по ал. 1 съдържа препоръки за предприемане на коригиращи действия, когато това се налага в резултат на проведения тест.

(3) Ръководителят на Отдел „Управление на риска“ включва в годишния си доклад по чл. 121 от Наредба № 44 информация за проведените СТЛ, резултатите от тях, направените препоръки и предприетите коригиращи мерки.

Чл. 7. (1) Ръководителят на Отдел „Управление на риска“ представя доклада по чл. 6, ал. 1 на Съвета на директорите, на Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране“ и на Отдел „Нормативно съответствие“.

(2) Съветът на директорите и служителите от на Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране“ носят отговорността за оценяване на получените резултати от СТЛ и за извършването на съответни действия по отношение на активите на Фонда или на неговата инвестиционна стратегия.

(3) Действията по ал. 1 могат да бъдат, както следва:

1. използване на техники за редуциране на риска;
2. намаляване на експозицията към определен тип активи, вкл. на база на отраслов, национален или регионален принцип;
3. преглед на капиталовата адекватност и ликвидността;
4. преглед на инвестиционната стратегия;
5. други действия непротиворечащи на Проспекта, Правилата на Фонда, Правилата за поддържане и управление на ликвидността на Фонда и приложимото законодателство, които биха довели до намаляване на ликвидния риск на Фонда.

(4) Съветът на директорите на Управляващото дружество и служителите от отдела за управление на активи вземат мерки за намаляване на прогнозните разходи за ликвидация на активите, както и мерки по отношение на пасивите след извършване на стрес теста.

(5) В срок 30 дни след приключване на проведения СТЛ Управляващото дружество уведомява заместник-председателя на КФН за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на настоящата Политика, ако такива са необходими

IV. ПРЕГЛЕД НА ПОЛИТИКАТА ЗА СТЛ. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗМЕНЕНИЕ

Чл. 8. (1) Съветът на директорите извършва преглед на настоящата Политика веднъж годишно, както и когато това се налага в резултат на проведените СТЛ.

(2) Съветът на директорите приема промени в Политиката, когато това е необходимо в резултат на извършения преглед.

(3) Отдел „Нормативно съответствие“ запознава заинтересованите служители с актуалната политика за СТЛ по реда, предвиден във вътрешните правила за организацията на дейността на Управляващото дружество.

(4) Ръководителят на Отдел „Нормативно съответствие“ включва в годишния си доклад по чл. 121 от Наредба № 44 информация за извършените прегледи и предприетите промени на Политиката.

V. ПЪРВОНАЧАЛНО УТВЪРЖДАВАНЕ НА МОДЕЛИТЕ НА СТЛ И ОБОСНОВАВАЩИТЕ ГИ ДОПУСКАНИЯ

Чл. 9. (1) Моделите за СТЛ и обосноваващите ги допускания се утвърждават от Съвета на директорите на Управляващото дружество с приемането на настоящата Политика.

(2) При необходимост от допълване на моделите за СТЛ и/или включване на нови допускания същите се извършват с решение на Съвета на директорите, вкл. и с актуализация на Политиката.

VI. ОРГАНИЗАЦИОННИ ИЗИСКВАНИЯ ОТНОСНО ЕФИКАСНО УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ПРИВЕЖДАНЕТО В ДЕЙСТВИЕ НА СТЛ

Чл. 10. (1) Конфликтите на интереси, произтичащи от привеждането в действие на СТЛ включват:

1. предоставяне на възможност на други страни, като персонал за управление на портфейли (включително управители на портфейли от отделни юридически лица), да упражняват неправомерно влияние върху изпълнението на СТЛ, включително разчитане на решения, свързани с ликвидността на активите; и

2. управление на информацията относно резултатите от стрес тестовете. Ако информацията се споделя с клиент, следва да се гарантира, че това не би било в противоречие със задължението на управителя да третира справедливо всички инвеститори по начина, по който оповестява информацията относно Фонда.

(2) Управляващото дружество третира потенциалните конфликти на интереси съгласно политиките и правилата за третиране на конфликт на интереси, прилагани при извършване на дейността му.

VII. ЧЕСТОТА НА ИЗВЪРШВАНЕ НА СТЛ И ПРИЧИНИТЕ ЗА ИЗБОР НА ТАЗИ ЧЕСТОТА

Чл. 11. (1) СТЛ на Фонда ще се извършва веднъж годишно (до 31 декември) и когато е подходящо се извършва на всички етапи от жизнения му цикъл.

(2) Честотата на провеждане на СТЛ може да бъде променена съгласно тази Политика, като взема предвид характера, мащаба, сложността и профила на ликвидност на Фонда.

(3) Избраната честота на СТЛ на Фонда се определя от:

1. По-рядка работа с дялове на Фонда. Записванията и обратното изкупуване на дялове се извършват на големи интервали от време;

2. База от много високоликвидни активи. Управляващото дружество управлява ликвидния риск съгласно Правилата за поддържане и управление на ликвидността на

Фонда. Правилата посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Съгласно тях Управляващото дружество гарантира на ежедневна база, че спазва Раздел III Ликвидност на колективната инвестиционна схема и допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ от Наредба 44;

За всяка управлявана колективна инвестиционна схема управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството (ЗСч.), които гарантират, че нетната стойност на активите на всяка колективна инвестиционна схема е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите;

3. Фондът не инвестира в реални недвижими активи, при което дружествата често са длъжни да заделят капитал за обслужване на инвестицията, например за разходи за поддръжка или ремонт;

4. Няма предстоящо събитие, което може да има отрицателно въздействие върху ликвидността на Фонда;

5. УД при управлението на Фонда не е инвестирало в деривативни инструменти, не прилага техники за ефективно управление на портфейли или друг начин, който до води до увеличаване на експозицията или метод водещ до използването на ливъридж или прилагане на маржин кол при които способи би могло да се увеличи значително пазарния и ликвидния риск при Фет – тейл рисковете.

6. УД от името и за сметка на Фонда не дава активи назаем и не е изложен на риска от контрагента на заемателя и свързания с него ликвиден риск, произтичащ от евентуално неизпълнение.

(4) Управляващото дружество следи за промяна в обстоятелствата по ал. 3 по-горе. При промяна в тях, които изискват повишаване на честота на изготвяне на СТЛ, СД ще промени честота на извършване на СТЛ – на шестмесечие, на тримесечие или на друг по-кратък срок.

VIII. МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА СТЛ

Чл. 12. (1) Управляващото дружество приема методология за провеждане на СТЛ на Фонда (Приложение № 1).

(2) Методологията включва:

1. модели на СТЛ, в които се определя следното:

а) рисковите фактори, които могат да окажат влияние върху ликвидността на Фонда;

б) видовете сценарии, които да се използват, и степента на тяхната тежест;

в) различните резултати и показатели, които трябва да бъдат наблюдавани въз основа на резултатите от стрес теста на ликвидността;

2. обстоятелствата, които изискват интензивни мерки, включително при нарушаване на ограниченията/праговете на ликвидност;
3. видовете и тежестта на използваните сценарии за стрес тестове и причините за техния избор;
4. използваните допускания, свързани с наличието на сценариите, тяхната обосновка и честотата на тяхното преразглеждане;
5. честотата на извършване на стрес тестовете на ликвидността и причините за избор на тази честота;
6. методите за ликвидиране на активи, включително ограниченията и използваните допускания.

§ 1. Политиката се приема на основание чл. 45б, ал. 1 от Наредба № 44.

§ 2. Политика е приета от Съвета на директорите на Управляващо Дружество с решение, взето с Протокол № 207/16.01.2023 г., изм. с Протокол № 274/29.11.2024 г.