

ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

С настоящите Правила за поддържане и управление на ликвидността на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ („Правилата“) се урежда организационната структура и нивата на отговорност по управлението на ликвидността на управлявания от управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД (Управляващо дружество или УД) договорен фонд „Делтасток глобален фокус“, (ДФ, ДФ „Делтасток глобален фокус“ или Фонда).

Управляващото дружество във всеки един момент контролира и управлява ликвидния риск на ДФ „Делтасток глобален фокус“. 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. 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.

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.(1) Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на ликвидността е както следва:

1. Съвет на директорите;
2. Изпълнителни директори;

3. Отдел „Управление на портфейли и инвестиционно консултиране“; 4. Отдел „Нормативно съответствие“;
5. 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.

II. ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА

Чл.5. (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, заложената в Правилата и Проспекта на договорния фонд и съответните нормативни актове.

Чл.6. 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.7. (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. Текущо 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.

(2) Спазването на изброените по-горе принципи имат за цел осигуряването на защита на правата и интересите на притежателите на дялове на Фонда, изпълнението и спазването на изискванията за ликвидността съгласно законите и вътрешните нормативни актове, както и осигуряването на избягването на потенциалните ликвидни кризи.

III. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МИНИМАЛНИТЕ ИЗИСКУЕМИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА

Чл.8. Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ 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.9. Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ включва в текущите си задължения по т. 1 сборът от сумите на текущите си задължения по балансова стойност със срок до една година.

Чл.10. 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.11. 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.

IV. ОТЧИТАНЕ И КОНТРОЛИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА ЛИКВИДНОСТТА

Чл.12.(1) Активите на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ 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.

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 Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ са приети от Съвета на директорите на управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД на с Протокол № 17 от 08.06.2017 г., изм. и доп. с решение на СД взето с протокол № 24/28.08.2017 г.