

Правила за поддържане и управление на ликвидността на Национален Договорен фонд „Тренд Бондс“, организиран и управляван от “Тренд Асет Мениджмънт” АД

Настоящите правила се приемат на основание чл. 165, ал. 4 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (“Наредба № 44”) и уреждат:

- Основните изисквания за ликвидност, съобразено с размера на ликвидния риск, на който е изложен НДФ „Тренд Бондс” (Фонда), на мащаба и сложността на процеса на ликвидация или продажба на активи и задълженията за обратно изкупуване;
- методите и принципите за поддържане и управление на ликвидността на НДФ „Тренд Бондс”, организиран и управляван от “Тренд Асет Мениджмънт” АД
- организацията, правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността на Фонда.

Съветът на директорите на “Тренд Асет Мениджмънт” АД отговарят за приемането и съответно за промяната на настоящите правила.

1. Цели и принципи

Настоящите правила осигуряват възможност на Фонда да посреща задълженията си, както и да предотвратява настъпването на ликвидна криза.

Основните принципи, които “Тренд Асет Мениджмънт” АД (Управляващото дружество или УД) следва при поддържане и управление на ликвидните средства на организиран и управляван от него фонд, са следните:

- Спазване на изискванията за ликвидността, определени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), 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, Правилата на Фонда и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда;
- Контрол, следене и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда;
- Предприемане на необходимите мерки за предотвратяване на ликвидни кризи;
- Диверсификация на инвестициите.

Спазването на изброените принципи има за цел да осигури защита на правата и

интересите на притежателите на дялове на Фонда, изпълнение на изискванията за ликвидността съгласно законовите и вътрешните нормативни актове, както и избягване на потенциални ликвидни кризи.

Управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от “Тренд Асет Мениджмънт” АД. Пряко отговорни за управлението на ликвидността са следните отдели на Управляващото дружество: отдел “Управление на портфейли” и отдел “Счетоводство”. Контролът върху спазването на настоящите правила се осъществява от звеното за нормативно съответствие на УД.

2. Принципи за управление на ликвидността

Основният принцип при управление на ликвидността на Фонда е поддържане на структура на актива и пасива на Фонда, която да позволява:

- безпрепятствено осъществяване на дейността му, като се погасяват своевременно задълженията му на разумна цена, включително да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратно изкупуване на дялове по искане на притежателите на дялове, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи;
- спазване на нормативните изисквания, определени от Наредба № 44 и ЗДКИСДПКИ, както и на вътрешните нормативни актове на УД относно дейността на Фонда.

За тази цел отговорните отдели в УД ежедневно следят и анализират структурата на активите и пасивите по степен на ликвидност и изискуемост, следят входящите и изходящите парични потоци, и разработват паричната политика на Фонда.

3. Определяне на минимални ликвидни средства

УД “Тренд Асет Мениджмънт” АД спазва следните изисквания при определяне на минимални ликвидни средства за Фонда:

3.1. Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които е допустимо Фондът да инвестира съгласно Правилата си, с пазарна цена, определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;
- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), 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, буква "а" ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

3.2. Управляващото дружество изчислява претеглените текущи задължения на Фонда като сбор от сумите на текущите му задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които

намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

3.2.1. със срок до 1 месец – тегло 1,00;

3.2.2. със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;

3.2.3. със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25.

3.3. Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на Фонда при отнасянето им по групите, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са, както следва:

- задължения към бюджета - по т. 3.2.1;
- възнаграждението на управляващото дружество, на инвестиционните посредници и на банката депозитар - по т. 3.2.1, а останалите задължения - по т. 3.2.3;
- получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

3.4. В случай на залог на активи на Фонда или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Фонда, те не се включват в ликвидните средства по т. 3.1.

4. Изисквания към ликвидността на финансовите инструменти, в които инвестира Фондът

4.1. Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Фонда, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;
2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;
3. те са свободно прехвърляеми;
4. придобиването им съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;
5. рисковете, които са свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на Фонда;

Приема се, че прехвърляемите ценни книжа по чл. 186, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, в които инвестира Фонда отговарят на изискванията посочени в т.2 и т.3 по-горе, ако Фонда не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

4.2. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фонда, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид неговото задължение да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

4.4. Деривативните финансови инструменти, в които инвестира Фондът, се считат за ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

1. активи, изброени в чл. 186, ЗДКИСДПКИ вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;

2. лихвени проценти;
3. валута или валутни курсове;
4. финансови индекси.

5. Определяне на структурата на активите и пасивите

5.1. Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на изискването не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ да бъдат в активи с пазарна цена и парични средства, с оглед гарантиране изпълнението във всеки момент на задълженията по обратно изкупуване на дялове.

6. Лица, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол на ликвидните средства

Управляващото дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД отговаря за поддържането и управлението на ликвидността на Фонда. Управляващото дружество осъществява тази дейност чрез отдели “Управление на портфейли”, “Счетоводство” и звеното за нормативно съответствие.

Управляващото дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД избира лице от отдел “Управление на портфейли”, което отговаря и следи за поддържане на ликвидността на Фонда в съответствие с нормативните изисквания. При изпълнение на задълженията по предходното изречение отговорникът по ликвидността на Фонда работи съвместно с отдел “Счетоводство”. Отговорникът по ликвидността:

1. извършва необходимите действия за осигуряване на минимални ликвидни средства по т. 3, като за целта изисква от отдел “Счетоводство” справки за текущите задължения на Фонда по т. 3.2 и 3.3;
2. проверява спазването на изискванията по т. 4;
3. месечно изготвя отчет за спазване на изискванията, регламентирани в настоящите правила, и го предоставя на Изпълнителния директор на Управляващото дружество, който предлага съответни решения при необходимост. Отчетът по предходното изречение се предоставя при поискване и на ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

Отдел “Счетоводство”:

1. изготвя годишен отчет на Фонда, който се представя от УД на Комисията за финансов надзор („КФН”) и обществеността в срок до 90 дни от завършване на финансовата година;
2. изготвя шестмесечен отчет на Фонда за първото шестмесечие на годината със, който се представя от УД на КФН и обществеността в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Към годишния и шестмесечния отчет на Фонда се изготвят допълнително и представят в КФН справки и информация съгласно Наредба № 44.

Управляващото дружество представя в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс на Фонда и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

Данните по предходното изречение служат само за целите на надзорната дейност на КФН и не им се дава публичност.

Отделите “Управление на портфейли” и “Счетоводство” на “Тренд Асет Мениджмънт” АД са длъжни постоянно да следят за ликвидността на Фонда. Звеното за нормативно съответствие следи за ликвидността на Фонда на базата на ежедневните протоколи за определяне на нетната стойност на активите, на месечния баланс и на приложените към него справки и информация, шестмесечните и годишните отчети на Фонда, като може да изисква допълнителна информация. Звеното за нормативно съответствие уведомява незабавно Изпълнителния директор на УД, когато се установи, че ликвидността на Фонда не отговаря на изискванията на Наредба № 44 и на тези Правила.

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.

Настоящите Правила за поддържане и управление на ликвидните средства на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“, организиран и управляван от “Тренд Асет Мениджмънт” АД, са приети с решение от заседание на Съвета на директорите от 18.04.2024г. и влизат в сила след издаване на разрешение от КФН за организиране на НДФ „Тренд Бондс“.

Изпълнителен директор:
(Траян Кършутски)