

ПОЛИТИКА ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА СТРЕС ТЕСТОВЕ ЗА ЛИКВИДНОСТТА НА ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ, ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД И ДФ ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УД ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

I. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД (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 тестване на ликвидността е 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 ТРЕНД ФОНД АКЦИИ, ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД И ДФ ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН** (Фондовете), 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

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 Фондовете;

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

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

Чл. 4. Изпълнителният директор на Управляващото Дружество има следните функции във връзка със СТЛ:

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

Чл. 5. (1) Звеното за 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.

(2) При извършване на СТЛ, Звеното за управление на риска действа независимо от другите звена в Управляващото дружество и се отчита пряко пред изпълнителните директори и Съвета на директорите.

IV. 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 Фондовете съответства на приложимите правила и условията за обратно изкупуване, предвидени в правилата и проспекта;
2. допринасят за управлението на ликвидността на Фондовете 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 Фондовете 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 звеното за 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 звеното за управление на риска представя доклада по чл. 6, ал. 1 на Съвета на директорите, на звеното за управление на активи и на звеното за нормативно съответствие.

(2) Съветът на директорите носи отговорността за оценяване на получените резултати от СТЛ и за извършването на съответни действия по отношение на активите на Фондовете или на тяхната инвестиционна стратегия.

(3) Действията по ал. 2 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, които не противоречат на Проспекта, Правилата на Фондовете, Правилата за поддържане и управление на ликвидността на Фондовете и приложимото законодателство, които биха довели до намаляване на ликвидния риск на Фондовете.

(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.

V. ПРЕГЛЕД НА ПОЛИТИКАТА ЗА СТЛ. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗМЕНЕНИЕ

Чл. 8. (1) Съветът на директорите извършва преглед на настоящата Политика веднъж годишно, както и ако 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) Звеното по 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 звеното нормативно съответствие включва в годишния си доклад по чл. 121 от Наредба № 44 информация за извършените прегледи и предприетите промени на Политиката.

VI. 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.

VII. 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.

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 Дружеството да третира справедливо всички инвеститори по начина, по който оповестява информацията относно Фондовете.

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

VIII. МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА СТЛ

Чл. 11. (1) Управляващото дружество приема методология за провеждане на СТЛ на Фондовете (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 Фондовете;

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 „Тренд Асет Мениджмънт“ АД с решение от 16.01.2023г.