

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

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г., изм.-реш. от 29.06.2020г.)

Настоящите правила се приемат на основание чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (“Наредба № 44”) и уреждат:

- (изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) методите и принципите за поддържане и управление на ликвидността на ДФ „Тренд Балансиран Фонд” (Фонда), 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.

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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.

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44), 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.

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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 по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ, и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ с пазарна цена по смисъла на Раздел I.A., т. 1 – 1.4, т. 3 и т. 3.1 във вр. т. 1.2 – 1.4, т. 4, т. 7, т. 8, б. „а” – „г”, т. 10, б. „а” – „е”, т. 11, т. 14 и т. 15, изр. първо от Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ 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, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

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.

3а. Изисквания към ликвидността на финансовите инструменти, в които инвестира Фондът

3а.1. Освен на останалите изисквания, регламентирани в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и Правилата на Фонда, ценните книжа и другите финансови активи, в които инвестира Фондът, трябва да отговарят и на изискванията за ликвидност, в това число долупосочените.

3а.2. Ликвидността на прехвърляемите ценни книжа, в които инвестира Фондът, не трябва да излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им.

3а.3. Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фондът, се считат за ликвидни, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на Фонда да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

3а.4. Счита се, че ценните книжа и инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията за ликвидност по т. 3а.2 и 3а.3, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

3а.5. 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. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;
2. лихвени проценти;
3. валута или валутни курсове;
4. финансови индекси.

Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви "б" и "в" ЗДКИСДПКИ.

4. Определяне на структурата на активите и пасивите

4.1. (изм. – реш. от 29.06.2020 г.) 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. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ да бъдат в активи с пазарна цена и парични средства по смисъла на Раздел I.A., от Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда , с оглед гарантиране изпълнението във всеки момент на задълженията по обратно изкупуване на дялове.

Фондът 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

4.2. (отм. – реш. от 29.06.2020 г.)

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

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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.

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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. 3а;
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 със съдържанието по чл. 73, ал. 1 от Наредба № 44, 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 съдържанието по чл. 75 от Наредба № 44, 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 по чл. 76 от Наредба № 44, вкл. справки за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти, информация поотделно за

всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, и други справки и данни по образец на заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”. Данните по предходното изречение служат само за целите на надзорната дейност на КФН и не им се дава публичност.

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.

(изм. – реш. от 29 юли 2015 г.) 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 договорен фонд, организиран и управляван от “Тренд Асет Мениджмънт” АД, са приети с решение от заседание на Съвета на директорите от 25.04.2008 г. и са изменени с решение от заседание на Съвета на директорите от 14 март 2012 г. и от 18 април 2012 г. изменени с решение от заседание на Съвета на директорите от 29 юли 2015 г., изменени с решение от заседание на Съвета на директорите от 29.06.2020 г.

Изпълнителен директор:
(Траян Кършутски)