

**ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА  
ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН ФОНД”,  
ОРГАНИЗИРАН И УПРАВЛЯВАН ОТ УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД**

## **1. Общи разпоредби**

(изм. – реш. от 29.09.2017г. и с реш. от 16.03.2020г.) Настоящите правила се приемат на основание чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44) и уреждат:

- методите и принципите за поддържане и управление на ликвидността на ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН ФОНД” (Фонда), организиран и управляван от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД;
- организацията, правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността на Фонда.

Съветът на директорите на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД отговаря за приемането и съответно за промяната на настоящите правила.

## **2. Цели и принципи**

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

Основните принципи, които УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД (Управляващото дружество) следва при поддържане и управление на ликвидните средства на организиран и управляван от него фонд, са следните:

- 2.1. Спазване на изискванията за ликвидността, определени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Наредба № 44, Правилата на Фонда и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда;
- 2.2. Контрол, следене и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда;
- 2.3. Приемане на необходимите мерки за предотвратяване на ликвидни кризи;
- 2.4. 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 Управляващото дружество. Пряко отговорни за управлението на ликвидността са следните отдели на Управляващото дружество: отдел „Управление на портфейли и финансов анализ” и отдел „Счетоводство”. Контролът върху спазването на настоящите правила се осъществява от звеното за нормативно съответствие на Управляващото дружество.

## **3. 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:

- 3.1. 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;
- 3.2. 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.

#### **4. Определяне на минимални ликвидни средства**

Управляващото дружество спазва следните изисквания при определяне на минимални ликвидни средства за Фонда:

- 4.1. **(изм. – реш. от 10.02.2016 г. и с реш. от 29.09.2017 г.)** 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 (в които е допустимо Фондът да инвестира съгласно Правилата си), и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, с пазарна цена по смисъла на Раздел II. А. 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 от ЗДКИСДПКИ, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;
- 4.2. **(изм. – реш. от 29.09.2017 г.)** Фондът включва в текущите си задължения по т. 4.1 сборът от сумите на текущите си задължения по балансова стойност със срок до една година.
- 4.3. (изм. – реш. от 15.02.2017 г. ) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни .

#### **5. Изисквания към ликвидността на финансовите инструменти, в които инвестира Фондът**

- 5.1. 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.
- 5.2. 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.
- 5.3. 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.
- 5.4. **(изм. – реш. от 10.02.2016 г. и с реш. от 29.09.2017 г.)** Счита се, че ценните книжа и инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ, отговарят на изискванията за ликвидност по т. 5.2 и 5.3, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

- 5.5. Деривативните финансови инструменти, в които инвестира Фондът, се считат за ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:
- 5.5.1. активи, изброени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;
  - 5.5.2. лихвени проценти;
  - 5.5.3. валута или валутни курсове;
  - 5.5.4. финансови индекси.

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

## **6. Определяне на структурата на активите и пасивите**

- 6.1. **(изм. – реш. от 29.09.2017 г.)** Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на изискванията за ликвидността, заложи в Правилата и Проспекта на Фонда, Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44), Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и актовете по прилагането му.
- 6.2. **(изм. – реш. от 29.09.2017 г.)** При оценка на портфейла на Договорния фонд, УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД спазва приетите от Съвета на директорите на дружеството и одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите.

## **7. Лица, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол на ликвидните средства**

Управляващото дружество отговаря за поддържането и управлението на ликвидността на Фонда. Управляващото дружество осъществява тази дейност чрез отдели „Управление на портфейли и финансов анализ“, „Счетоводство“ и звеното за нормативно съответствие.

- 7.1. **(изм. – реш. от 29.09.2017 г.)** Управляващото дружество избира лице от отдел „Управление на портфейли и финансов анализ“, което отговаря и следи за поддържане на ликвидността на Фонда в съответствие с нормативните изисквания, контролира входящите и изходящите парични потоци на Договорния фонд, както и представя на Съвета на директорите на Управляващото дружество отчети за своите решения и планове за действие при извънредни обстоятелства или при ликвидна криза, с ясно разпределени задължения и отговорности на длъжностните лица. Съвета на директорите разглежда и оценява тези решения.
- 7.2. **(изм. – реш. от 15.02.2017 г.)** Отдел „Счетоводство“:
- ежедневно предоставя информация на отговорника по ликвидността от отдел „Управление на портфейли и финансов анализ“ относно падежните таблици с паричните потоци на Фонда;
  - изготвя годишен отчет на Фонда със съдържанието по чл. 73, ал. 1 от Наредба № 44, който се представя от Управляващото дружество на Комисията за финансов надзор и обществеността в срок до 90 дни от завършване на финансовата година;
  - изготвя шестмесечен отчет на Фонда за първото шестмесечие на годината със съдържанието по чл. 75 от Наредба № 44, който се представя от Управляващото

дружество на Комисията за финансов надзор 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 Комисията за финансов надзор 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, както и информация за прекратените през отчетния период 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.

7.3. (изм. – реш. от 29.09.2017 г.) Управляващото дружество представя в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс на Фонда и информация за:

- обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- 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 финансов анализ” и „Счетоводство” на Управляващото дружество са длъжни постоянно да следят за ликвидността на Фонда.

7.4. 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 „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН ФОНД”, организиран и управляван от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД, са приети с решение от заседание на Съвета на директорите от 15.01.2015 г., изменени с Решение от 10.02.2016 г., с Решение от 15.02.2017 г., с Решение от 29.09.2017 г. и с Решение от 16.03.2020г.*

За УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД:

\_\_\_\_\_  
**Мирослав Севлиевски**

/ Изпълнителен директор на УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/

\_\_\_\_\_  
**Анатолий Георгиев**

/ Член на СД и Представяващ УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/